

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, управления и природопользования
кафедра финансов

УТВЕЖДАЮ
Заведующий кафедрой

_____ И.С. Ферова
подпись

« _____ » _____ 2017 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

направление 38.03.01 «Экономика»
профиль 38.03.01.07 «Финансы и кредит»

**ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ООО УК «ВОДМОНТАЖ»)**

Научный
руководитель

_____ д.э.н., профессор _____
подпись, дата должность, ученая степень

И.С. Ферова

Выпускник

подпись, дата

А.Е. Цапкова

Красноярск 2017

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа по теме «Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия (на примере ООО УК «Водмонтаж»)» содержит 65 страниц текстового документа, 20 таблиц, 5 иллюстраций, 4 формулы, 4 приложения, 46 использованных источников.

ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ БАЛАНСА.

Объект исследования – ООО УК «Водмонтаж», п.г.т. Березовка.

Цель выпускной квалификационной работы – на основании проведенного анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия разработать практические рекомендации по их улучшению на примере ООО УК «Водмонтаж».

Задачи исследования:

- рассмотреть теоретические аспекты финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия;
- изучить методику анализа финансовой устойчивости предприятия;
- изучить методику анализа платежеспособности предприятия;
- провести анализ финансовой устойчивости и платежеспособности на примере предприятия ООО УК «Водмонтаж»;
- рассмотреть пути повышения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО УК «Водмонтаж»;
- дать оценку эффективности предложенных мероприятий.

В выпускной квалификационной работе раскрывается экономическое содержание понятий «финансовая устойчивость» и «платежеспособность», анализируются статистические данные, характеризующие показатели финансовой устойчивости и платежеспособности, проводится оценка финансовой устойчивости организации на основе анализа абсолютных и относительных показателей, и

оценка ее платежеспособности на основе анализа ликвидности баланса и коэффициентного анализа.

Разработаны меры по улучшению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО УК «Водмонтаж». В результате, после проведения разработанных мер, был спрогнозирован бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках предприятия ООО УК «Водмонтаж» на 2017 год.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические аспекты оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	5
1.1 Понятие платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия ...	5
1.2 Методы оценки финансовой устойчивости предприятия.....	14
1.3 Методы оценки платежеспособности предприятия	18
2 Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия ООО К «Водмонтаж»	25
2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика предприятия.....	25
2.2 Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия	29
2.3 Анализ показателей платежеспособности предприятия	34
3 Рекомендации по свершенствованию оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия ООО УК «Водмонтаж».....	39
3.1 Пути повышения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО УК «Водмонтаж»	39
3.2 Оценка эффективности мероприятий	54
Заключение.....	58
Список использованных источников	62
Приложения А-Г	66-73

ВВЕДЕНИЕ

Анализ финансового положения предприятия состоит в изучении размещения и использования средств производства, обеспеченности собственными оборотными средствами, финансовой устойчивости, платежеспособности предприятия, состояния производственных запасов, собственных и заемных источников их образования, дисциплины в расчетах с поставщиками, организациями и государством, выявления эффективности использования финансовых ресурсов.

Анализ и оценка финансового и управленческого положения организации позволяет выявить признаки, способные привести к потере финансовой устойчивости и платежеспособности организации и как следствие, к процедуре банкротства. Таким образом, главной целью анализа финансового состояния предприятия выступает выявление и предупреждение негативных явлений его деятельности.

Важная роль в данном случае отводится анализу финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. Он позволяет оценить степень обеспеченности собственными оборотными средствами организации в целом, а также ее отдельных структурных подразделений, выяснить, каковы показатели финансовой устойчивости и платежеспособности организации.

Проблема укрепления платежеспособности явно нуждается в возникновении новейших методик, направленных на расширенный набор анализируемых показателей, определение рейтинга хозяйствующего субъекта, а также внедрение как можно более действенных мероприятий по ее поддержке.

Платежеспособность представляет собой важнейшую характеристику финансовой деятельности организации в современных реалиях рыночной экономики. Если организация платежеспособна, то она имеет преимущество перед предприятиями того же профиля в использовании инвестиций, привлечении кредита, в выборе поставщиков. Кроме того, такое предприятие не конфликтует с

государством и обществом по поводу перечисления налогов и неналоговых платежей, по вопросам выплаты заработной платы, дивидендов, возвращения кредитов и процентов по ним.

Цель работы – на основании проведенного анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия разработать практические рекомендации по его улучшению на примере ООО УК «Водмонтаж».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия;
- изучить методику анализа финансовой устойчивости предприятия;
- изучить методику анализа платежеспособности предприятия;
- провести анализ финансовой устойчивости и платежеспособности на примере предприятия ООО УК «Водмонтаж»;
- рассмотреть пути повышения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО УК «Водмонтаж»;
- дать оценку эффективности предложенных мероприятий.

Объект исследования – предприятие ООО УК «Водмонтаж».

Предмет исследования – финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия ООО УК «Водмонтаж».

Методологической базой послужили научные труды отечественных и зарубежных авторов, таких, как С.В. Дыбаль, В.В. Ковалев, Н.П. Любушин в области анализа финансовой устойчивости. Информационная база – бухгалтерская отчетность. В качестве инструментария для финансового анализа организации используются финансовые коэффициенты.

Практическая значимость работы определяется показом практического применения процедур и методов анализа платежеспособности хозяйствующего субъекта и оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

1 Теоретические аспекты оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

1.1 Понятие платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Стабильность деятельности предприятия с точки зрения долгосрочной перспективы выступает одной из ключевых характеристик его финансового состояния. Она связана, главным образом, с общей финансовой структурой предприятия, с тем, насколько сильна его зависимость от кредиторов и инвесторов.

В ходе своей работы любое предприятие непрерывно стремится сохранить баланс между внутренними возможностями и внешними силами окружающей среды для того, чтобы сохранить своё устойчивое состояние. Однако для выживаемости в условиях неопределенности рыночной среды и ужесточения конкуренции этого недостаточно, поскольку возникает потребность в достижении новых, более прочных состояний, устойчивых к воздействиям внешней среды. Такой подход обеспечивает не только его функционирование, но и развитие как системы [1, с.95].

Таким образом, общая устойчивость предприятия может определяться как состояние его равновесия, предполагающее своевременность и экономичность адаптации к изменениям внутренней и внешней среды функционирования при сохранении основных законов развития, таких как целенаправленность, динамизм, адаптивность и управляемость.

Финансовая устойчивость является наиболее важным компонентом общей устойчивости предприятия. Понятие «финансовая устойчивость» шире, чем понятие «платежеспособность», поскольку включает в себя оценку разных сторон деятельности предприятия.

Финансовая устойчивость характеризуется состоянием финансовых ресурсов, их распределением и использованием, обеспечивающим развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска [2, с.78].

На финансовую устойчивость предприятия воздействуют разнообразные факторы, которые классифицируются по следующим признакам:

- по месту возникновения – внешние и внутренние;
- по важности результата – основные и второстепенные;
- по структуре – простые и сложные;
- по времени действия – постоянные и временные.

При проведении анализа основное внимание уделяется внутренним факторам, зависящим от деятельности организации и на которые она имеет возможность влиять, корректировать их воздействие и в определенной мере управлять ими [26, с.256].

К внутренним факторам относятся:

- отраслевая принадлежность организации;
- структура выпускаемой продукции (услуг), ее доля в общем платежеспособном спросе;
- размер оплаченного уставного капитала;
- величина издержек, их динамика по сравнению с денежными доходами;
- состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру.

К внешним факторам относят влияние экономических условий хозяйствования, платежеспособный спрос и уровень доходов потребителей, налоговую, кредитную политику правительства, законодательные акты по контролю за деятельностью организации, внешнеэкономические связи. Воздействовать на эти факторы организация не может, ей приходится лишь приспосабливаться к их влиянию.

Финансовая устойчивость предприятия тесно связана с его долгосрочной платежеспособностью, но отождествлять эти понятия нельзя, так как между их сущностью имеются некоторые различия [3, с.104].

В ходе производственной, сбытовой и финансовой деятельности осуществляется непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников, которые их формируют, наличие и потребность в финансовых ресурсах и, соответственно, финансовое состояние предприятия, чьим внешним проявлением является платежеспособность.

Финансовое состояние бывает трех видов: устойчивое, неустойчивое (предкризисное) и кризисное. Способность организации вовремя производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить внезапные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в не благоприятных для этой организации условиях говорит о том, что ее финансовое состояние устойчиво, и наоборот. Если платежеспособность – это внешнее проявление финансового состояния предприятия, то финансовая устойчивость – внутренняя его сторона, отражающая сбалансированность денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования [27, с.87].

В зависимости от влияния разных факторов можно выделить следующие виды устойчивости:

Внутренняя устойчивость – это такое общее финансовое состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильно высокий результат его функционирования. В основе достижения такой устойчивости лежит принцип активного реагирования на изменение внутренних и внешних факторов [30, с.98].

Общая устойчивость достигается движением денежных потоков, обеспечивающим постоянное превышение поступления средств (доходов) над их расходованием (затратами).

Капитальная устойчивость зависит от величины собственного капитала, которая должна обеспечивать платежеспособность воспроизводственных процессов, защиту от непредвиденных неблагоприятных обстоятельств,

способность адаптироваться к изменениям условий функционирования предприятия.

Коммерческой устойчивостью определяется положение компании на рынке.

Организационно-структурная устойчивость характеризует соответствие управленческой и организационной структуры предприятия целям его финансово-экономической деятельности и способам их достижения [34, с.85].

Функциональная устойчивость подразумевает под собой: специализацию на определенном круге продукции, которая делает управление более эффективным; диверсификацию деятельности – расширение функций позволяет не зависеть от конкретного вида производимой продукции (работ и услуг) или от контрагентов.

Финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами. Она обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами хозяйствующего субъекта и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции, а также расширению и обновлению производства [5, с .115].

Финансовая устойчивость - это залог выживаемости и основной стабильности предприятия, т.е. это состояние финансов, гарантирующее его постоянную платежеспособность.

Устойчивое финансовое состояние достигается при достаточности собственного капитала, хорошем качестве активов, достаточном уровне рентабельности, ликвидности, стабильных доходах и широких возможностях привлечения заемных средств [28, с.357].

Для того, чтобы быть финансово устойчивым, предприятию необходимо иметь гибкую структуру капитала, уметь организовать его движение так, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для воспроизводства.

Финансовая устойчивость предприятия напрямую связана с результатами его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно сказывается на финансовом положении предприятия. И, наоборот, в результате недовыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, падение выручки и суммы прибыли и, как следствие, финансовое состояние предприятия ухудшается также, как и его платежеспособность (рисунок 1.1).

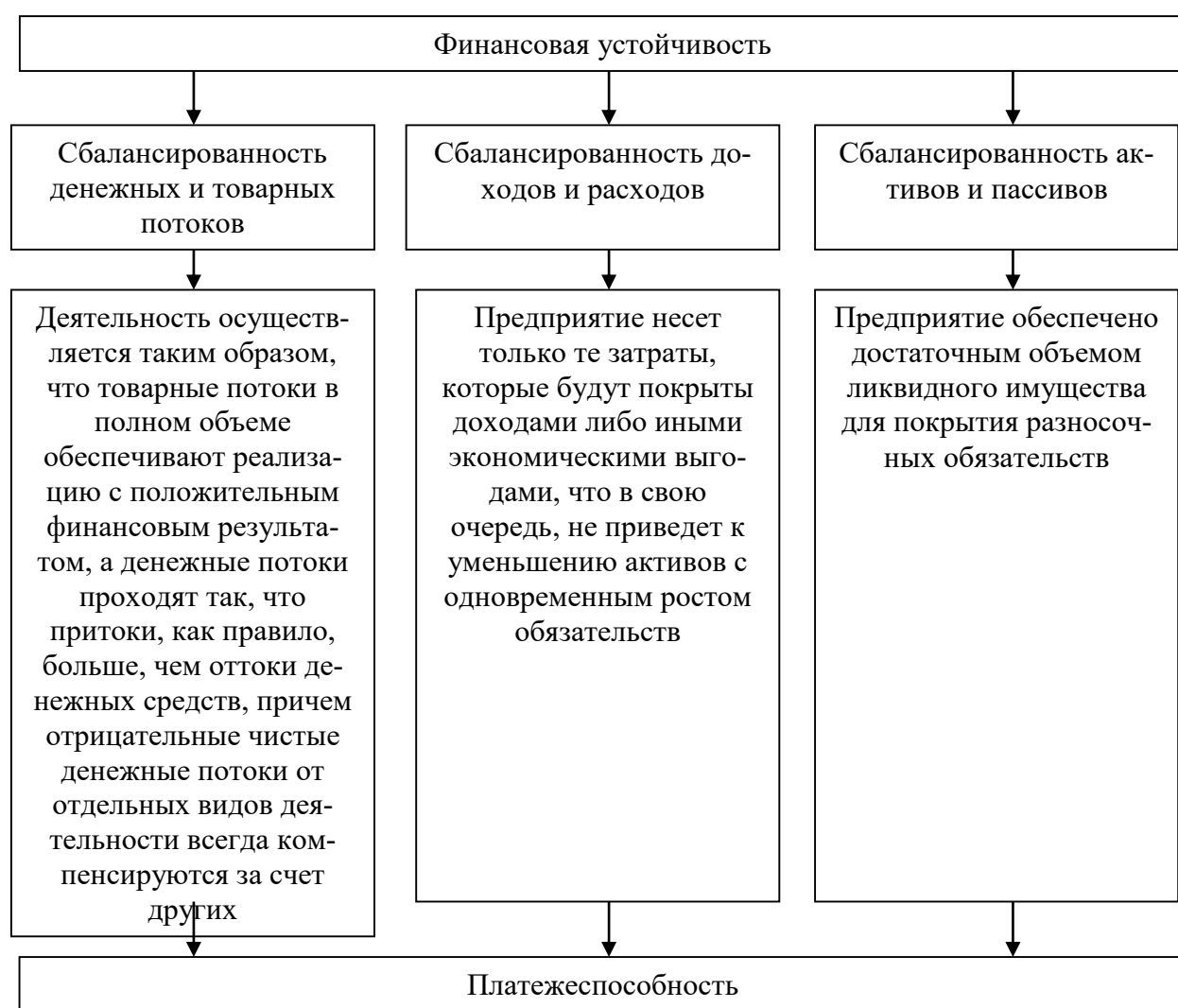


Рисунок 1.1 – Модель взаимосвязи между финансовой устойчивостью и долгосрочной платежеспособностью

Устойчивое финансовое положение, в свою очередь, благоприятно влияет на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование [31, с.201].

Определение границ финансово-экономической устойчивости предприятия является одной из важнейших экономических проблем. Недостаточная финансовая устойчивость организации способна привести к неплатежеспособности и отсутствию у нее средств для развития финансово-экономической деятельности. Избыточная финансовая устойчивость может стать препятствием на пути развития предприятия, отягощая его затраты излишними запасами и резервами, что приводит к замедлению оборота капитала и снижению эффективности воспроизводства. Следовательно, финансовая устойчивость должна характеризоваться таким состоянием и движением финансовых ресурсов, которое одновременно соответствует требованиям рынка и отвечает потребностям развития финансово-экономической деятельности предприятия [6, с.324].

Платежеспособность представляет собой способность хозяйствующего субъекта к своевременному выполнению денежных обязательств, обусловленных законом или договором, за счет имеющихся в его распоряжении денежных ресурсов [12, с.89].

Платежеспособность представляет собой один из показателей, характеризующих финансовое состояние организации.

Под платежеспособностью предприятия понимают его способность в срок и в полном объеме выполнять платежные требования поставщиков техники и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, погашать кредиты, осуществлять оплату труда работникам, вносить платежи в бюджетные фонды. Возможность регулярно и своевременно возвращать долговые обязательства определяется в конечном итоге наличием у предприятия свободных денежных

средств, наличие которых зависит от того, в какой степени партнеры предприятия выполняют свои обязательства перед ним. Кроме этого, при определенной величине источников средств у предприятия тем больше денег, чем меньше других видов активов. В результате оборота средств деньги то высвобождаются, то снова используются как затраты на пополнение внеоборотных и оборотных активов организации [7, с.124].

Итак, платежеспособность – это возможность предприятия вовремя оплачивать возникающие долги. Это основной показатель стабильности его финансового состояния. Иногда вместо термина «платежеспособность» используется термин «ликвидность», то есть возможность тех или иных объектов, составляющих актив баланса, быть реализованными. Это наиболее широкое определение платежеспособности. В более узком, конкретном смысле платежеспособность – это наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, в достаточном количестве для расчетов по кредиторской задолженности, которая требует погашения в ближайшее время [10, с.85].

Платежеспособность и финансовая устойчивость предприятия выступают главными характеристиками финансово-экономической деятельности в рыночных условиях хозяйствования. Если предприятие является финансово устойчивым, платежеспособным, то оно имеет преимущества перед другими организациями того же профиля в привлечении инвестиций, в использовании кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Кроме того, оно не вступает в конфликт с государством и обществом, так как оплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату – рабочим и служащим, дивиденды – акционерам, а банкам гарантирует погашение кредитов и уплату процентов по ним [9, с.178].

Анализ платежеспособности нужен не только для самой организации с целью оценки и прогнозирования финансового состояния, но и необходим для внешних инвесторов (банков). Перед тем, как выдать кредит, банк должен проверить и оценить кредитоспособность организации-заемщика. То же должны выполнить и организации, желающие вступить в экономические отношения друг с

другом. Особенно нужно знать о финансовых возможностях будущего партнера, если появляется вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки срока платежа.

Платежеспособность положительно влияет на осуществление производственных планов и комплектование нужд производства нужными ресурсами. Следовательно, платежеспособность направлена на поддержание планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, осуществление расчетной дисциплины, нахождение рациональных пропорций между собственным и заемным капиталом и более эффективного его использования [4, с.96].

Чтобы существовать в условиях рыночной экономики и не допускать банкротства организации, руководству необходимо представлять, как грамотно управлять финансами, какой должна быть оптимальная структура капитала по составу и источникам поступления средств, какую часть должны занимать собственные средства, а какую – заемные.

Основная цель анализа платежеспособности состоит в своевременном выявлении и устранении недостатков в финансовой деятельности и нахождении резервов повышения финансовых возможностей предприятия [14, с.58].

При этом решаются следующие задачи:

- на базе выявления причинно-следственной взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дается оценка достижения показателей плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции повышения платежеспособности;
- прогнозирование экономической рентабельности и возможных финансовых результатов, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов;
- разработка конкретных мероприятий, которые направлены на более эффективное использование финансовых ресурсов.

Управление платежеспособностью предприятия в условиях рынка выступает одним из основных аспектов управленческой работы. Эффективное управление платежеспособностью организации позволяет хозяйствующему субъекту

оперативно выполнять задачи, связанные с выживанием в условиях конкурентной среды и иметь возможность своевременно и в нужном размере получать и погашать заемные средства. Высокий уровень платежеспособности организации позволяет ей максимизировать ее прибыль и рентабельность деятельности, вследствие привлечения дополнительных источников финансирования. Все это увеличивает стоимость самой организации, повышает ее инвестиционную привлекательность и надежную перспективу, повышает ее конкурентоспособность на рынке [13, с.201].

Возможность своевременной оплаты организацией банковского кредита зависит от следующих факторов:

- оптимального размера производственных запасов. При неоправданно высоком объеме производственных запасов происходит отток свободных денежных ресурсов в запасы, что негативно влияет на платежеспособность организации;

- достаточного объема наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) для обеспечения наиболее срочных обязательств организации(кредиторская задолженность);

- выполнения плана по производству и продаже продукции позволяет получить достаточный объем валовой выручки, который выступает основным источником погашения обязательств организации. Кроме того, невыполнение плана по производству и реализации продукции, увеличение ее себестоимости, невыполнение плана прибыли, может привести к нехватке собственных источников самофинансирования организации, что отрицательно скажется на его финансовой устойчивости (и как следствие приведет к снижению рейтинга организации как заемщика) [16, с.63];

- финансового благополучия клиентов организации. Иногда причиной неплатежеспособности выступает не бесхозяйственность организации, а несостоятельность ее клиентов;

- оптимального соотношения сумм дебиторской и кредиторской задолженности. Каждая организация должна стремиться к такому соотношению

сумм дебиторской и кредиторской задолженности, когда их показатели будут примерно одинаковы (или при небольшом превышении дебиторской задолженности). Высокая доля дебиторской задолженности будет свидетельствовать о нерациональном отвлечении средств в дебиторскую задолженность. Высокая доля кредиторской задолженности также будет выступать негативным фактором, который свидетельствует о низкой платежной дисциплине организации-заемщика перед поставщиками. В свою очередь, наличие просроченной кредиторской задолженности может вовлечь организацию в судебные разбирательства, что в значительной степени снизит имидж организации как потенциального заемщика;

– выбора оптимального режима налогообложения. Высокий уровень налогообложения, штрафных санкций за несвоевременную или неполную уплату налогов может стать одной из причин неплатежеспособности субъекта хозяйствования.

С учетом перечисленных факторов, хозяйствующие субъекты должны строить свою систему управления финансами таким образом, чтобы обеспечить организации достаточный объем свободных финансовых ресурсов, которые позволят своевременно и в полном объеме финансировать все текущие потребности организации [17, с.87].

1.2 Методы оценки финансовой устойчивости предприятия

К основным факторам, определяющим финансовую устойчивость предприятия, принадлежит финансовая структура капитала (соотношение заемных и собственных средств, а также долгосрочных и краткосрочных источников средств) и политика финансирования отдельных составляющих активов (прежде всего необоротных активов и запасов). Поэтому для оценки финансовой устойчивости необходимо проанализировать не только структуру финансовых ресурсов, но и направления их вложения [18, с.256].

Для оценки уровня финансовой устойчивости используют абсолютные и относительные показатели.

В таблице 1.1 приведены основные абсолютные показатели финансовой устойчивости.

После того как произведены все необходимые расчеты по типу и изменению финансовой устойчивости можно судить о надежности организации с точки зрения платежеспособности [21, с.35].

Таблица 1.1 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости

Показатель	Порядок расчета	Комментарий
Наличие собственных оборотных средств	$COC = СК - ВА$	Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. Отсутствие собственного оборотного капитала свидетельствует о том, что все или часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников
Достаточность собственных оборотных средств для покрытия запасов	$\pm COC = COC - З$	Если организация имеет отрицательное значение собственных оборотных средств, то и этот показатель будет иметь отрицательное значение. Эта организация имеет, как правило, неудовлетворительную структуру баланса.
Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования активов	$CD = COC + ДО$	Данный показатель говорит о том, что организация использует для покрытия запасов помимо собственных оборотных средств еще и долгосрочные обязательства
Достаточность собственных и долгосрочных источников финансирования активов для покрытия запасов	$\pm CD = CD - З$	Если показатель принимает отрицательное значение, значит организация не покрывает затраты даже с привлечением долгосрочных источников финансирования
Наличие общих источников формирования запасов	$OИ = CD + КО$	Данный показатель говорит о том, что организация использует в своей деятельности для покрытия запасов помимо собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств еще и краткосрочные обязательства. Это крайняя степень сохранения финансовой устойчивости бизнеса.

Окончание таблицы 1.1

Показатель	Порядок расчета	Комментарий
Достаточность общих источников формирования запасов	$\pm \text{ОИ} = \text{ОИ} - \text{З}$	Данный показатель свидетельствует о достаточности собственных, долгосрочных и краткосрочных источников финансирования активов для покрытия запасов. Если показатель принимает отрицательное значение, значит организация вообще не покрывает затраты на формирование своих запасов даже с привлечением всех возможных источников финансирования. При прочих условиях такую организацию можно назвать банкротом.

Если один из показателей принимает отрицательное значение, то это означает нехватку средств для покрытия запасов и затрат организации, соответственно, этому показателю присваивается значение «0». В обратной ситуации, организация испытывает избыток средств, и этому показателю присваивается значение «1» [11, с.19].

По полученным результатам можно определить финансовое состояние организации:

- {0,0,0} – кризисное финансовое состояние;
- {0,0,1} – неустойчивое финансовое состояние;
- {0,1,1} – нормальная финансовая устойчивость;
- {1,1,1} – абсолютная финансовая устойчивость.

Высокая финансовая зависимость способна привести к потере платежеспособности организации, поэтому оценка финансовой устойчивости - важная составляющая финансового анализа [23, с.91].

В двух последних случаях (неустойчивого и кризисного финансового положения) устойчивость может быть восстановлена оптимизацией структуры пассивов, а также путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат.

К относительным показателям оценки финансовой устойчивости относят следующие (таблица 1.2):

- коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств;
- коэффициент автономии (платежеспособности);
- коэффициент маневренности собственных средств;
- коэффициент эффективности использования собственных средств;
- коэффициент использования финансовых ресурсов всего имущества.

Сравнение каждого из приведенных показателей с установленным для него нормативным значением позволяет сделать правильный вывод о финансовой устойчивости организации за период оценки. Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно по динамике (увеличение или снижение значения) [15, с.36].

Таблица 1.2 – Относительные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Норма	Формула расчета	Комментарий
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	Уменьшение коэффициента в динамике	$Км. ф. к. = \frac{3+НДС_{цл}+ДДЗ}{ОА-КЗА-КЗ}$	Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,5 и выше	$Км. с. к. = \frac{СОС}{СК}$	Характеризует, какая доля источников собственных средств находится в мобильной форме
Доля оборотных средств в активах	0,5 и выше	$Д_{ОА} = \frac{ОА}{А}$	Характеризует активность организации в текущей деятельности
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	больше 0,1	$K_{\text{сос}} = \frac{СК-ВА}{ОА}$	Характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее текущей деятельности
Коэффициент автономии	не менее 0,5	$K_{\text{авт}} = \frac{СК}{А}$	Позволяет узнать удельный вес собственного капитала в общей сумме хозяйственных средств
Коэффициент финансовой зависимости	меньше 0,8 (0,5)	$K_{\text{фз}} = \frac{КО+ДО}{А}$	Характеризует зависимость от внешних источников финансирования
Коэффициент капитализации	до 1,5	$K_{\text{кап}} = \frac{ДО+КО}{СК}$	Дает представление о том, каких источников средств у организации больше - привлеченных или собственных

Окончание таблицы 1.2

Показатель	Норма	Формула расчета	Комментарий
Коэффициент финансовой устойчивости	более 0,7	$K_{фз} = \frac{СК+ДО}{А}$	Удельный вес источников финансирования деятельности длительность время

Итак, анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предполагает, прежде всего, анализ ликвидности баланса организации, т.к. именно ликвидность является внешним проявлением финансовой устойчивости бизнеса, и лишь затем производится оценка покрытия запасов различными источниками финансирования организации. Дополнительными показателями оценки финансовой устойчивости организации выступают эффект операционного и финансового рычага. Общая оценка по отмеченным направлениям позволяет сделать предварительный вывод о финансовой устойчивости организации [20, с.64].

1.3 Методы оценки платежеспособности предприятия

В классическом понимании анализ платежеспособности является методом оценки и прогнозирования платежеспособности предприятия на основе его бухгалтерской отчетности. Он позволяет:

- оценить текущее состояние, тенденцию развития платежеспособности предприятия;
- выявить доступные источники средств и оценить возможность и целесообразность их мобилизации;
- спрогнозировать состояние платежеспособности организации.

Анализ платежеспособности основывается на показателях ликвидности и платежеспособности предприятия. При этом, как правило, проводятся анализ ликвидности баланса и коэффициентный анализ [8, с.30].

Состояние ликвидности баланса выявляется сопоставлением статей активов, которые сгруппированы по степени их ликвидности, и пассивов,

которые сгруппированы по срокам их оплаты (погашения задолженности). На рисунке 1.2 приведена данная группировка статей бухгалтерского баланса организации.

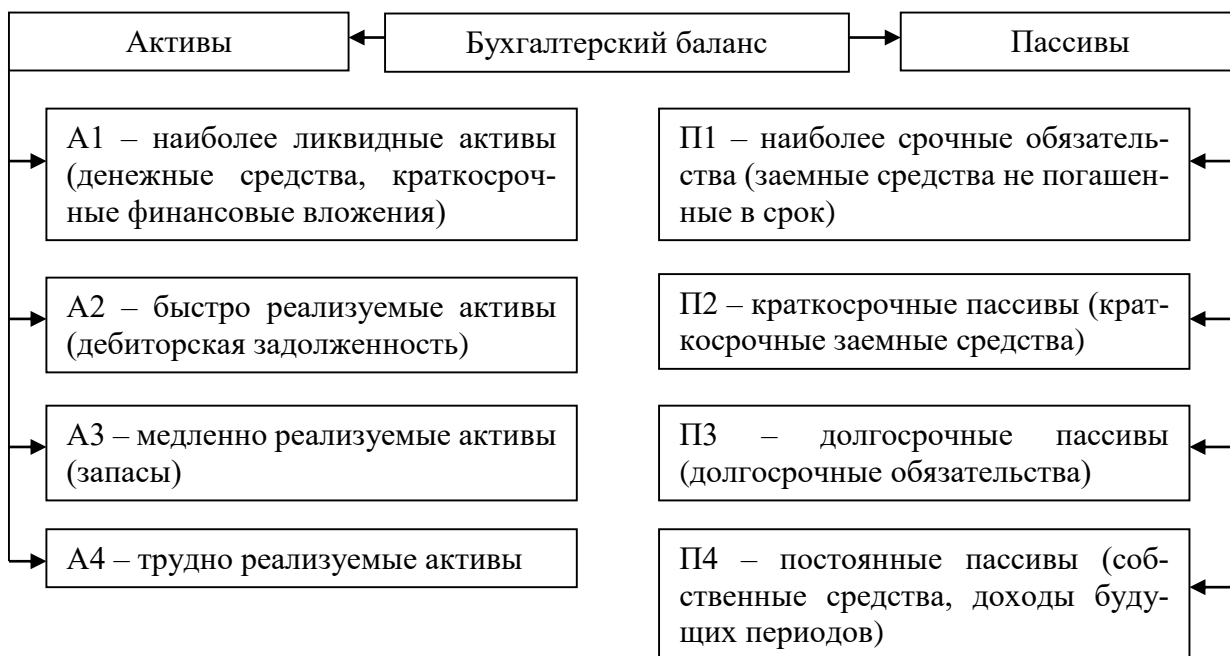


Рисунок 1.2 – Группировка статей бухгалтерского баланса организации

Баланс предприятия считается абсолютно ликвидным, при выполнении всех четырех неравенств:

- $A1 \geq П1$;
- $A2 \geq П2$;
- $A3 \geq П3$;
- $A4 \leq П4$.

Выполнение в данной системе трех первых неравенств обуславливает и четвертое неравенство, в связи с чем, важно сравнить итоги первых трех групп по активам и пассивам. В случае, если одно или несколько неравенств системы не соблюдаются, то ликвидность баланса отличается от абсолютной. Нехватка средств в какой либо более ликвидной группе активов при сложении их итогов ($A1+A2+A3$) может быть компенсирована излишком по другой группе. В реальной же ситуации, менее ликвидные активы для платежеспособности не могут компенсировать в полной мере нехватку более ликвидных активов [19, с.96].

Наименьшим необходимым условием для отнесения структуры баланса к удовлетворительной выступает выполнение неравенства: $A4 \leq П4$. Иначе, если сумма группы постоянных пассивов (собственного капитала) ниже суммы группы труднореализуемых (внеоборотных) активов, это приводит к тому, что организация реализует более рискованную финансовую политику, применяя для обеспечения долгосрочных вложений часть обязательств. Уменьшение финансовых рисков в данной ситуации может быть предложено за счет использования долгосрочных заемных средств в виде инвестиционных кредитов и займов. В случае, если такой вид обязательств (ПЗ) у организации отсутствует, то это означает, что часть внеоборотных активов финансируется за счет использования краткосрочного заемного капитала, срок возврата которого наступит раньше, чем окупятся внеоборотные активы. В связи с этим может возникнуть стойкая неплатежеспособность, которая грозит потерей бизнеса в целом при объявлении организации банкротом [19, с.280].

Соотнесение групп активов и пассивов позволяет определить уровень ликвидности по состоянию на отчетную дату, а также спрогнозировать ее на перспективу.

Текущая ликвидность говорит о наличии у организации излишней величины ликвидных активов ($A1+A2$) для погашения краткосрочных обязательств ($П1+П2$) в ближайшее время, то есть выполняется неравенство: $A1+A2 > П1+П2$.

Перспективная ликвидность прогнозирует платежеспособность организации на более длительный срок, данная ликвидность будет обеспечена при условии, что поступления денежных средств с учетом имеющихся материально-производственных запасов и долгосрочной дебиторской задолженности превысят все внешние обязательства: $A1+A2 + A3 > П1+П2+ПЗ$.

Вместе с тем прогноз ликвидности, который устанавливается по выше представленной схеме с применением статичных данных бухгалтерского баланса, является приближенным. Для более точных выводов необходимо использовать внутренние данные бухгалтерского учета, конкретизировать

входящие в группы активов и пассивов показатели, изучать динамику, выявлять тренд [24, с. 98].

Для анализа ликвидности применяется ряд относительных показателей – коэффициентов, которые характеризуют также качество структуры бухгалтерского баланса. Методика расчета наиболее используемых коэффициентов ликвидности представлена в таблице 1.3.

Таблица 1.3 – Относительные показатели, характеризующие ликвидность и структуру баланса организации

Показатель	Формула расчета	Содержание	Оптимальное значение
Общий показатель ликвидности	$\text{Кол} = \frac{(A1+0,5A2+0,3A3)}{(П1+0,5П2+0,3П3)}$	Применяется для оценки ликвидности баланса в целом, для оценки изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности	>1
Коэффициент текущей ликвидности	$\text{Ктл} = \frac{(A1+A2+A3)}{(П1+П2)}$	Дает общую оценку ликвидности оборотных активов. Показывает, сколько рублей оборотных активов приходится на рубль краткосрочных обязательств. Необходимая величина коэффициента варьируется по отраслям, видам и масштабам деятельности	>2
Коэффициент критической ликвидности	$\text{Ккл} = \frac{(A1+A2)}{(П1+П2)}$	Показывает прогнозируемую платежеспособность организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами	>0,8
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\text{Кал} = \frac{A1}{П1+П2}$	Наиболее жесткий критерий ликвидности организации. Показывает, какая часть краткосрочных заемных средств может быть при необходимости погашена немедленно за счет денежных средств предприятия.	>0,2
Коэффициент срочной ликвидности	$\text{Ксл} = \frac{\text{ДС на конкретную дату}}{\text{КО на эту дату}}$	Отражает реальную способность организации погасить денежные обязательства, приходящиеся на конкретную дату	1

Окончание таблицы 1.3

Показатель	Формула расчета	Содержание	Оптимальное значение
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	$K_{обеспеч} = \frac{П4+П3-A1}{A1+A2+A3}$	Показывает какая часть оборотных активов сформирована за счет собственного капитала	>0,1

Анализируя результативные показатели коэффициентов платежеспособности, следует иметь в виду, что их величина является довольно условной, так ликвидность активов и срочность обязательств по бухгалтерскому балансу можно вычислить довольно приблизительно. Например, на ликвидность запасов влияет их качество (оборачиваемость, доля залежалых материалов и готовой продукции). На ликвидность дебиторской задолженности влияет ее оборачиваемость, доля просроченных и не реальных для взыскания платежей. Поэтому повышение точности оценки ликвидности достигается в ходе внутреннего анализа на основе данных аналитического бухгалтерского учета [22, с.34].

Коэффициенты платежеспособности могут применяться только на начальном этапе анализа платежеспособности, а оцениваться платежеспособность организации должна на основе изучения источников притока и оттока денежных средств. В связи с чем, для оперативного анализа текущей платежеспособности, ежедневного контроля за поступлением денежных средств от продажи продукции, погашения дебиторской задолженности рекомендуется составлять платежный календарь, в котором с одной стороны, подсчитываются наличные и ожидаемые платежные средства, а с другой стороны отражаются платежные обязательства за аналогичный период.

Платежеспособность показывает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, которая требует немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности выступают:

- наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;

- отсутствие у предприятия просроченной кредиторской задолженности.

Анализируя состояние платежеспособности организации, необходимо изучать причины финансовых затруднений, частоту их образования и продолжительность просроченных долгов [25, с.251]. Ими могут выступать:

- нехватка собственных источников финансирования;
- увеличение себестоимости продукции;
- выпуск неконкурентоспособной продукции;
- высокий процент налогообложения;
- высокая задолженность по краткосрочным и долгосрочным обязательствам и др.

Одной из причин снижения платежеспособности является неправильное использование оборотного капитала: отвлечение средств из оборота в дебиторскую задолженность, вложения в сверхплановые запасы и на прочие цели, которые временно не имеют источников финансирования [32, с.90].

Для определения возможных причин изменения показателей платежеспособности необходимо выполнять анализ финансового плана. Для этого показатели «Отчета о финансовых результатах» и приложения к нему – «Отчета о движении денежных средств» сопоставляют с данными финансового плана. В начале анализа определяют выполнение плана по поступлению денежных средств от продажи продукции, работ, услуг; изучают причины изменения суммы выручки и определяют резервы ее роста. Особое внимание нужно обратить на использование денежных средств, так как их нерациональное применение может привести к финансовым трудностям [29, с.269].

Расходная часть финансового плана анализируется по каждой статье с определением причин перерасхода, который может быть оправданным или неоправданным. По итогам анализа финансового плана должны быть определены резервы увеличения планомерного потока денежных средств, для обеспечения стабильной платежеспособности организации на перспективу.

В ходе анализа платежеспособности необходимо учитывать, что в экономике хозяйствующего субъекта практически не существует безрисковых операций. В связи с чем и платежеспособность имеет рисковую составляющую, которую можно рассматривать с позиций: предприятия; внешних контрагентов.

Стабильность и ритмичность текущей деятельности предприятия в значительной степени зависят от его политики в сфере управления оборотными средствами и источниками их покрытия. Любой компонент оборотных активов выполняет определенную роль в финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта [35, с.38].

Со стороны внешних пользователей, заинтересованных в том, чтобы данная организация отвечала принятым стандартам платежеспособности, потому, что их вложения связаны с риском как минимум утраты собственной неплатежеспособности и косвенных потерь от снижения оборачиваемости собственных оборотных средств. Массовое несвоевременное погашение кредиторской задолженности может сказаться на результатах взаимных платежей. Внешние пользователи заинтересованы в том, чтобы предприятие исправно расплачивалось по своим текущим обязательствам. Источники и процедуры для этого применяются: выручка от плановой продажи продукции, сокращение нормативов производственных запасов, вынужденная распродажа имущества и др.

Внешнему аналитику следует помнить, что в практической деятельности всегда есть случаи скрывания и фальсификации отдельных сторон финансового состояния в бухгалтерской отчетности. Поэтому их изучение позволит предостеречь от рискованного вложения денежных ресурсов.

2 Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия ООО УК «Водмонтаж»

2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью УК «Водмонтаж» зарегистрировано по адресу Красноярский край, пгт. Березовка, ул.Заводская, д.58.

ООО УК «Водмонтаж» было создано 27.06.2014г. в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью». Общество является юридическим лицом и строит свою деятельность на основании Устава.

Общество является коммерческой организацией, имеет банковский счет в Сбербанке РФ, круглую печать, содержащую его полное наименование на русском языке и указание на его место нахождения.

Основным видом деятельности ООО УК «Водмонтаж» является:

- деятельность по содержанию, обслуживанию, эксплуатации и ремонту жилищного фонда и объектов жилищно-коммунального хозяйства, содержанию и благоустройству территории;
- деятельность по проведению текущего и капитального ремонта жилищного фонда и повышению его благоустройства;
- выполнение работ по ремонту наружных и внутренних инженерных сетей, систем и оборудования;
- деятельность по содержанию и ремонту электросетей, монтажу, наладке и ремонту энергообъектов, энергоустановок, электроэнергетического, тепло-энергетического оборудования, их техническое освидетельствование и обслуживание;

- выполнение работ по уборке мусора, утилизации, складированию, перемещению, размещению, захоронению, уничтожению промышленных, бытовых и иных отходов;

- выполнение проектно-сметных, ремонтно-строительных, строительномонтажных и строительном-эксплуатационных работ.

В соответствии с периодами эксплуатации ООО УК «Водмонтаж» выявляет неисправные и поврежденные элементы зданий и сооружений. Далее ООО УК «Водмонтаж» обязательно учитывает физический износ, который определяется в соответствии с ГОСТ Р 51929-2002 и представляет собой показатель, который характеризует изменение технического состояния здания по сравнению с первоначальным состоянием в результате воздействия природноклиматических факторов жизнедеятельности человека.

В соответствии с полученными данными, в результате весенне-осенних обследований ООО УК «Водмонтаж» формирует дефектные ведомости и готовит ремонт зданий.

В соответствии с изложенным выше, УК «Водмонтаж» осуществляет содержание зданий, а это комплекс услуг по техническому обслуживанию, уборке, диагностике, испытанию и обследованию здания (сооружения, оборудования, коммуникаций, объектов жилищно-коммунального назначения) и техническому надзору за его состоянием, производит техническое обслуживание жилого здания - комплекс работ по поддержанию исправного состояния элементов здания и заданных параметров, а также режимов работы его технических устройств.

ООО УК «Водмонтаж» самостоятельно определяет структуру управления и затраты на их содержание. Структура управления ООО УК «Водмонтаж» представлена на рисунке 2.1.

Как видно из этой структуры, возглавляет предприятие директор. Директор действует на основании Устава. Осуществляет оперативное руководство деятельностью общества в соответствии с утвержденными Обществом планами. Распоряжается средствами Общества в пределах предоставленных ему

Положением и доверенностью прав. Открывает в банках расчетные и иные счета. Принимает на работу и увольняет с работы работников предприятия. Руководитель несет всю полноту ответственности за деятельность Общества и его сотрудников, включая материальную, дисциплинарную, гражданско-правовую, уголовную ответственность.

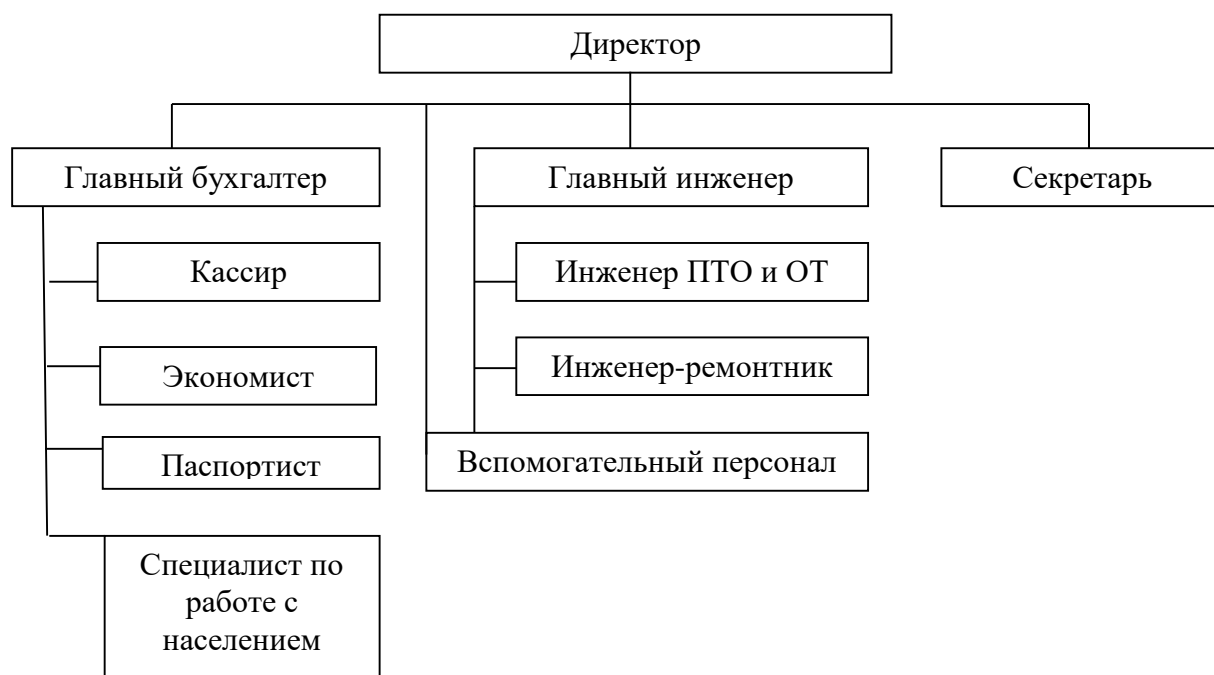


Рисунок 2.1 – Организационная структура ООО УК «Водмонтаж»

Результаты анализа основных финансовых результатов деятельности ООО УК «Водмонтаж» представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Анализ финансовых результатов ООО УК «Водмонтаж»

Показатели, тыс. руб.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное отклонение 2016г. от 2014г.	Темпы роста, %
1. Выручка от реализации услуг	3244	7319	7710	4466	237,7
2. Себестоимость реализованных услуг	1525	4197	4727	3202	309,9
3. Валовая прибыль	1719	3122	2983	1264	173,5

Окончание таблицы 2.1

Показатели, тыс. руб.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное отклонение 2016г. от 2014г.	Темпы роста, %
4.Управленческие расходы	1251	3221	3235	1984	258,6
5. Прибыль от продаж	468	-99	-252	-720	-
6. Прочие доходы		205	942	942	100,0
7. Прочие расходы	42	108	376	334	895,2
8. Прибыль до налогообложения	426	-2	314	-112	73,7
9. Прочее	-42	-233	-223	-181	-
10. Чистая прибыль	384	-235	91	-293	23,7

Выручка от реализации услуг ООО УК «Водмонтаж» в отчетном году увеличилась на 237,7% и составила 7710 тыс. руб. При этом себестоимость реализованных услуг увеличилась в 3 раза. Темп роста валовой прибыли составил 173,5%, а ее величина в отчетном году увеличилась на 1264 тыс.руб. по сравнению с 2014 годом.

Кроме того в 2016 году существенно возросли управленческие расходы на 1984 тыс.руб., их сумма в отчетном году составила 3235 тыс.руб.

В 2015 и 2016 году получен убыток от продаж в сумме 99 и 252 тыс.руб. соответственно. Прочие доходы организации имеют тенденцию к росту и в 2016 году составляют 942 тыс.руб. Прочие расходы так же в динамике возрастают.

Следствием более быстрого темпа роста прочих доходов над прочими расходами стала положительная величина прибыли до налогообложения в 2016 году. 2015 год был для организации убыточным.

Размер чистой прибыли в 2016 году составил 91 тыс.руб., что ниже величины 2014 года на 293 тыс.руб., но все же финансовый результат 2016 года положителен по сравнению с 2015 годом.

В целом финансовый результат организации ООО УК «Водмонтаж» нельзя оценить однозначно, в 2015 году происходит снижение финансовых показателей до отрицательных значений, в 2016 году финансовый результат работы организации положителен, но ниже уровня 2014 года.

2.2 Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия

Общая оценка финансовой устойчивости предприятия осуществляется на основе бухгалтерского баланса (формы № 1), Отчета о финансовых результатах (форма № 2) и данных статистической отчетности [38, с.120].

Проведем горизонтальный и вертикальный анализ баланса предприятия ООО УК «Водмонтаж».

Данные горизонтального анализа баланса, представленные в таблице 2.2, свидетельствуют о росте валюты баланса на 29,7% по сравнению с 2014 годом. Внеоборотные активы у предприятия отсутствуют. Оборотные активы увеличились на 2448 тыс.руб. (29,7%).

Таблица 2.2 – Горизонтальный анализ баланса ООО УК «Водмонтаж»

Показатель	Абсолютные величины, тыс.руб.			Откло- нение	Темп ро- ста, %
	2014г.	2015г.	2016г.		
Актив					
1. Внеоборотные активы, тыс.руб.	-	-	-	-	-
2. Оборотные активы, тыс.руб.	8229	10588	10677	2448	129,7
2.1. Запасы	32	927	896	864	2800,0
2.2. Дебиторская задолженность	7924	9603	9672	1748	122,1
2.3. Денежные средства	273	58	109	-164	39,9
Баланс, тыс.руб.	8229	10588	10677	2448	129,7
Пассив					
3. Собственный капитал, тыс.руб.	395	(243)	(151)	-546	-38,2
3.1. Уставный капитал	10	10	10	0	100,0
3.2. Нераспределенная прибыль	385	(253)	(161)	-546	-41,8
4. Долгосрочные пассивы, тыс.руб.			464	464	-
4.1. Заемные средства			464	464	-
5. Краткосрочные пассивы, тыс.руб.	7834	10831	10364	2530	132,3
5.1. Заемные средства			50	50	-
5.2. Кредиторская задолженность	7834	10831	10314	2480	131,7

Окончание таблицы 2.2

Показатель	Абсолютные величины, тыс.руб.			Откло- нение	Темп ро- ста, %
	2014г.	2015г.	2016г.		
Баланс, тыс.руб.	8229	10588	10677	2448	129,7

В пассивной части баланса увеличились заемные средства. В 2016 году появились долгосрочные обязательства в сумме 464 тыс.руб., краткосрочные обязательства возросли на 2530 тыс.руб. (32,3%). Собственные средства предприятия сократились по сравнению с 2014 годом. В 2015 году собственный капитал предприятия стал отрицательным и составил -243 тыс.руб., в 2016 году его величина возросла до -161 тыс.руб.. Отрицательная величина собственного капитала обусловлена получением убытка в 2015 году.

Вертикальный анализ позволяет сделать вывод о структуре баланса в текущем состоянии, а также проанализировать динамику этой структуры. Технология вертикального анализа состоит в том, что общую сумму активов предприятия принимают за сто процентов, и каждую статью финансового отчета представляют в виде процентной доли от принятого базового значения [39, с.93].

В таблице 2.3 представлен вертикальный анализ баланса предприятия ООО УК «Водмонтаж».

Таблица 2.3 – Вертикальный анализ баланса ООО УК «Водмонтаж»

Показатель	Структура, %.			Изменения 2016 г. в % к	
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.
Актив					
1. Внеоборотные активы, тыс.руб.					
2. Оборотные активы, тыс.руб.	100,0	100,0	100,0	-	-
2.1. Запасы	0,4	8,8	8,4	8,0	-0,4
2.2. Дебиторская задолженность	96,3	90,7	90,6	-5,7	-0,1
2.3. Денежные средства	3,3	0,5	1,0	-2,3	0,5
Баланс, тыс.руб.	100,0	100,0	100,0	-	-
Пассив					
3. Собственный капитал, тыс.руб.	4,8	-2,3	-1,4	-6,2	0,9
3.1. Уставный капитал	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
3.2. Нераспределенная прибыль	4,7	-2,4	-1,5	-6,2	0,9
4. Долгосрочные пассивы, тыс.руб.	-	-	4,3	4,3	4,3

Окончание таблицы 2.3

Показатель	Структура, %.			Изменения 2016 г. в % к	
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.
4.1. Заемные средства	-	-	4,3	4,3	4,3
5. Краткосрочные пассивы, тыс.руб.	95,2	102,3	97,1	1,9	-5,2
5.1. Заемные средства	0,0	0,0	0,5	0,5	0,5
5.2. Кредиторская задолженность	95,2	102,3	96,6	1,4	-5,7
Баланс, тыс.руб.	100,0	100,0	100,0	-	-

Из приведенных в таблице 2.3 данных видно, что на протяжении анализируемого периода доля оборотных средств составляла 100%. Иначе говоря, в оборотные средства были вложены все средства. При этом доля запасов в оборотных средствах возросла с 0,4 до 8,4%, а доля дебиторской задолженности и денежных средств сократилась. Наибольший удельный вес в структуре оборотных активов приходится на дебиторскую задолженность – 90,6% в 2016 году.

Пассивная часть баланса в 2016 году характеризуется преобладанием доли краткосрочных заемных средств (97,1%). Доля собственных средств в обороте сократилась, что отрицательно характеризует деятельность организации.

В целом следует отметить, что структура совокупных активов за анализируемый период в активной части характеризуется большой долей оборотного капитала (100%), в пассивной части большой долей заемных средств. Большая доля оборотных средств предприятия свидетельствует о формировании мобильной структуры активов, которая ускоряет оборачиваемость средств организации.

Цель анализа финансовой устойчивости не только в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние, но и в том, чтобы постоянно проводить работу по его улучшению. Анализ показывает, по каким направлениям следует вести эту работу, дает возможность выявления наиболее важных аспектов и наиболее слабых сторон. Результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы возможные способы улучшения финансового состояния в конкретный период его деятельности [33, с.187].

Для оценки финансовой устойчивости применяют две группы показателей: абсолютные показатели (таблица 2.4) и финансовые коэффициенты (таблица

2.5).

Таблица 2.4 – Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО УК «Водмонтаж», тыс.руб.

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.
1. Источники собственных средств	395	(243)	(151)
2. Внеоборотные активы	0	0	0
3. Наличие собственных оборотных средств	395	(243)	(151)
4. Долгосрочные заемные средства	0	0	464
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных оборотных средств	395	(243)	313
6. Краткосрочные заемные средства	7834	10831	10364
7. Общая величина источников формирования запасов	8229	10588	10677
8. Запасы	32	927	896
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	363 (1)	-1170 (0)	-1047 (0)
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных оборотных средств	363 (1)	-1170 (0)	-583 (0)
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов (собственные, долгосрочные и краткосрочные заемные источники)	8197 (1)	9661 (1)	9781 (1)
Тип финансовой устойчивости	(1;1;1)	(0;0;1)	(0;0;1)
	Абсолютная финансовая устойчивость	Неустойчивое финансовое положение	

Финансовое состояние предприятия переходит от абсолютной устойчивости(1;1;1) в 2014 году к неустойчивому (0;0;1) в 2015 и 2016 годах, так как в организации наблюдается недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заемных оборотных средств для покрытия запасов и затрат.

Такая ситуация характеризуется недостатком у организации «нормальных» источников для финансирования запасов. В этой ситуации еще существует возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.

В таблице 2.5 представлен расчет основных коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость ООО УК «Водмонтаж».

Таблица 2.5 – Расчет коэффициентов финансовой устойчивости ООО УК «Водмонтаж»

Показатель	Год			Норматив
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	
Источники собственных средств	395	(243)	(151)	
Долгосрочные кредиты и займы	-	-	464	
Краткосрочные обязательства	7834	10831	10364	
Внеоборотны активы	-	-	-	
Общая сумма текущих активов	8229	10588	10677	
Валюта баланса	8229	10588	10677	
Наличие собственных оборотных средств	395	(243)	(151)	
Финансовые коэффициенты				
- финансовой независимости	0,048	-0,023	-0,014	> 0,6
- финансовой зависимости	0,952	1,023	1,014	< 0,4
- финансового риска	19,833	-44,572	-71,708	< 0,67
- финансовой устойчивости	0,048	-0,023	0,029	> 0,75
- обеспеченности собственными оборотными средствами	0,048	-0,023	-0,014	> 0,1
- маневренности	1,00	1,00	1,00	0,2-0,5

Коэффициент финансовой независимости (автономии) рассчитывается как отношение собственных источников к общей сумме заемных и привлеченных средств [37, с.41]. В ООО УК «Водмонтаж» в отчетном периоде большая часть деятельности финансируется за счет заемных средств. За анализируемый период коэффициент финансовой независимости имеет тенденцию к снижению с 0,048 до -0,014. Отрицательная величина данного коэффициента не соответствует нормативу.

Коэффициент финансовой зависимости определяется как отношение общей суммы средств организации к собственному капиталу. В 2016 году составляет 1,014, что не соответствует нормативу. такое значение коэффициента связано с отрицательной величиной собственных средств. Деятельность предприятия на 100% сформирована за счет заемного капитала.

Коэффициент финансовой устойчивости определяется как отношение суммы собственных источников и долгосрочных заемных средств к валюте баланса. В ООО УК «Водмонтаж» в 2016 году коэффициент финансовой устойчивости составил 0,029, что ниже нормативного значения.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитывается как отношение наличия собственных источников формирования оборотных средств к общей сумме текущих активов [40, с.189]. Минимальное значение коэффициента 0,1. Анализ данных показал, что в ООО УК «Водмонтаж» данный коэффициент отрицателен, так как существует недостаток собственных оборотных средств.

Коэффициент маневренности представляет долю собственных оборотных средств в общей сумме собственного капитала. Значение этого показателя должно быть на уровне 0,2-0,5. Коэффициент маневренности в ООО УК «Водмонтаж» равен 1,0.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что в отчетном году эффективность управления собственным имуществом предприятия не является удовлетворительно. Наблюдается снижение показателей финансовой устойчивости по сравнению с 2014 годом.

2.3 Анализ показателей платежеспособности предприятия

Платежеспособность и ликвидность являются основными характеристиками финансового состояния организации ООО УК «Водмонтаж».

Оценка ликвидности организации ООО УК «Водмонтаж» приведена в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Анализ ликвидности баланса ООО УК «Водмонтаж», тыс.руб.

Актив		2015 г.	2016 г.	Платежный излишек (+) или недостаток (–)	
				2015	2016
A_1	Наиболее ликвидные активы	58	109	-10773	-10205
$П_1$	Наиболее срочные обязательства	10831	10314		
A_2	Быстро реализуемые активы	9603	9672	9603	9622
$П_2$	Краткосрочные пассивы		50		

Окончание таблицы 2.6

Актив		2015 г.	2016 г.	Платежный излишек (+) или недостаток (-)	
				2015	2016
<i>A₃</i>	Медленно реализуемые активы	927	896	927	432
<i>П₃</i>	Долгосрочные пассивы		464		
<i>A₄</i>	Трудно реализуемые активы	0	0	243	151
<i>П₄</i>	Постоянные пассивы	(243)	(151)		
Баланс		10588	10677	x	x

В организации ООО УК «Водмонтаж» наблюдается платежный недостаток по наиболее ликвидным активам в размере 10773 тыс.руб. в 2015 году, и в размере 10205 тыс.руб. в 2016 году. По быстро реализуемым и медленно реализуемым активам наблюдается платежный излишек. Труднореализуемые активы у организации отсутствуют.

В таблице 2.7 представлен анализ коэффициентов платежеспособности организации ООО УК «Водмонтаж».

Таблица 2.7 – Оценка платежеспособности ООО УК «Водмонтаж», тыс.руб.

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Нормативное значение
Общая сумма текущих активов	8229	10588	10677	-
Быстрореализуемые активы	7924	9603	9672	-
Наиболее ликвидные активы	273	58	109	-
Наиболее срочные обязательства	7834	10831	10314	-
Краткосрочные пассивы			50	-
Коэффициент текущей ликвидности	1,05	0,98	1,03	>2
Коэффициент критической оценки	1,05	0,89	0,93	>1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,034	0,005	0,011	>0,2

Значение показателя абсолютной ликвидности находится ниже на протяжении всего анализируемого периода. На конец 2016 года данный показатель возрастает по сравнению с 2015 годом и составляет 1,03. данный рост обусловлен привлечением долгосрочного кредита.

Коэффициент критической оценки в 2014 году соответствует нормативному значению (1,05), в 2015 году он сокращается до 0,89, а в 2016 году возрастает до 0,93.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует потенциальную способность компании выполнять краткосрочные обязательства за счет всех текущих активов [36, с.87]. Данный коэффициент ниже принятой нормы в течение всего анализируемого периода, и на конец 2016 года составляет 0,011 при нормативе больше 0,2.

В целом предприятие характеризуется средней степенью ликвидности. С экономической точки зрения это означает, что в случае срывов в оплате работ и услуг организация может столкнуться с серьезными проблемами погашения задолженности по кредитам и займам.

Определим запас финансовой устойчивости ООО УК «Водмонтаж», рассчитав эффект финансового рычага от использования заемного капитала на предприятии за 2016 год (таблица 2.8).

Таблица 2.8 – Расчет эффекта финансового рычага ООО УК «Водмонтаж» за 2016 год

Показатель	Значение 2016г.
1. Выручка, тыс.руб.	7710
2. Полная себестоимость, тыс.руб.	4727
3. Прибыль от продаж, тыс.руб.	(252)
4. Валюта баланса, тыс.руб.	10677
5. Собственный капитал, тыс.руб.	(151)
6. Заемный капитал, тыс.руб.	10788
7. Ставка налогообложения прибыли	0,15
8. Сумма кредитов по всем видам договоров, тыс.руб.	514
9. Затраты, связанные с обслуживанием кредитных ресурсов, тыс.руб.	102
10. Средняя расчетная ставкапроцента, % с.9/с.8	19,8
11. Экономическая рентабельность, % с.3/с.4	-2,4
12. Отношение заемного капитала к собственному с.6/с.5	71,44
13. Дифференциал с.11-с.10	-22,2
14. Эффект финансового рычага $(1 - \text{с.7}) * \text{с.13} * \text{с.12}$	-1348 может

Данные таблицы позволяют сделать вывод, что экономическая рентабельность ООО УК «Водмонтаж» может свидетельствовать о не эффективном использовании заемного капитала. Отрицательный эффект финансового рычага проявляется, когда рентабельность активов падает ниже ставки по кредиту, что приводит к ускоренному формированию убытков.

В таблице 2.9 представим расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности предприятия ООО УК «Водмонтаж».

Таблица 2.9 – Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности ООО УК «Водмонтаж»

Показатель	2015 г.	2016 г.	Отклонение	Темп роста, %
Выручка от реализации, тыс. руб.	7319	7710	391	105,3
Прибыль от продажи, тыс. руб.	(99)	(252)	-53	254,5
Полная себестоимость, тыс. руб.	4197	4727	530	112,6
Сумма переменных затрат, тыс. руб.	2730	3300	570	120,9
Сумма постоянных затрат, тыс. руб.	1467	1427	-40	97,3
Сумма маржинального дохода, тыс. руб.	4589	4410	-179	96,1
Доля маржинального дохода в выручке, %	62,7	57,2	-5,5	91,2
Порог рентабельности, тыс. руб.	2340	2495	155	106,6
Запас финансовой устойчивости, тыс. руб.	4979	5215	236	104,7
%	68,0	67,6	-0,4	99,4

В 2016 году выручка полученная предприятием выше порога рентабельности, что обусловило увеличение запаса финансовой прочности предприятия на 236 тыс.руб. ООО УК «Водмонтаж» имеет достаточный запас финансовой прочности, который в 2016 году составляет 67,6%.

Тем не менее, проблемы в управлении финансовой устойчивостью и платежеспособностью на предприятии, требуют разработки мероприятий по повышению ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО УК «Водмонтаж».

Устойчивость организации и потенциальная эффективность бизнеса во многом зависят от качества управления текущими активами от того, сколько задействовано оборотных средств и каких именно, какова величина запасов и

активов в денежной форме, и т.д. Следует помнить, что если организация уменьшает запасы и ликвидные средства, то она может пустить больше капитала в оборот и, следовательно, получить больше прибыли. Но одновременно возрастает риск неплатежеспособности предприятия и остановки производства из-за недостаточности запасов. Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах предприятием лишь минимально необходимую сумму ликвидных средств, которая нужна для текущей оперативной деятельности [42, с.362].

По результатам проведенного анализа выявленные проблемы ООО УК «Водмонтаж» представим в виде «Дерева проблем» (рисунок 2.2).



Рисунок 2.2 – Дерево проблем ООО УК «Водмонтаж»

На основе построенного дерева проблем предприятия ООО УК «Водмонтаж» перейдем к разработке рекомендаций по укреплению платежеспособности и финансовой устойчивости исследуемого предприятия.

3. Рекомендации по совершенствованию оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия ООО УК «Водмонтаж»

3.1 Пути повышения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

Как показали результаты проведенного анализа, финансовая устойчивость и платежеспособность организации ООО УК «Водмонтаж» имеет ряд недостатков:

- неудовлетворительная структура активов (имущества), которая выражается в росте доли труднореализуемых активов;
- наличие кредиторской задолженности;
- тенденция опережающего роста срочных обязательств по сравнению с изменением высоколиквидных активов;
- снижение коэффициентов ниже рекомендуемых значений;
- нерациональное размещение денежных ресурсов организации, то есть формирование долгосрочных активов за счет краткосрочных обязательств;
- недостаток собственных оборотных средств организации.

Ликвидация этих негативных тенденций позволила бы несколько улучшить финансовое состояние организации ООО УК «Водмонтаж».

Для повышения платежеспособности необходимо стремиться к тому, чтобы текущая хозяйственная деятельность осуществлялась в основном не только за счет заемных средств, для чего уместным окажется доведение доли собственных оборотных средств в собственном капитале свыше 30 %. Также для повышения платежеспособности по всем рекомендованным мерам следует добиться повышения соотношения денежных средств, расчетов и прочих активов к кредиторской задолженности до уровня 0,5:1 [41, с.210].

Следующим направлением повышения финансовой устойчивости рассматриваемой организации выступает ускорение оборачиваемости оборотных средств и снижение на этой основе коэффициента закрепления оборотных

средств. Стремясь не допустить возникновения просроченных или безнадежных долгов, ООО УК «Водмонтаж» необходимо ежедневно проводить мониторинг состояния дебиторской задолженности. В то же время наиболее эффективное управление дебиторской задолженностью возможно при наличии независимого контроля.

Таким образом, для ООО УК «Водмонтаж» имеются пути и мероприятия, с помощью которых оно может укрепить свою финансовую устойчивость, повысить платежеспособность и ликвидность. Реализация предложенных направлений и выявленных резервов позволит вывести организацию на качественно новый уровень развития.

Одна из важнейших характеристик финансового состояния ООО УК «Водмонтаж» – стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы. Количественная оценка даётся по двум направлениям:

- степень выполнения плана по основным показателям, обеспечение заданных темпов их роста;
- уровень эффективности использования ресурсов предприятия.

В частности, оптимально следующее соотношение:

$$Т_{бп} > Т_{р} > Т_{к} > 100\% \quad (3.1)$$

где $T_{бп}$ – темп изменения балансовой прибыли (прибыли до налогообложения), %;

$T_{р}$ – темп изменения объема реализации, %;

$T_{к}$ – темп изменения среднегодовой величины основного и оборотного капитала, %.

Это соотношение называется «золотым правилом экономики предприятия» [43, с.361].

Для ООО УК «Водмонтаж» эти показатели равны:

$$T_{бп} = 314 / (-2) * 100 = 15700 \%,$$

$$Tr = 7710 / 7319 * 100 = 105,3 \%,$$

$$Tk = 10677 / 10588 * 100 = 100,8 \%$$

Таким образом, для ООО УК «Водмонтаж» «золотое правило экономики» выполняется, но в 2015 году балансовая прибыль организации была отрицательной.

Эта зависимость означает, что увеличение основного и оборотного капитала ООО УК «Водмонтаж» на 0,8 % было эффективным, так как объемы реализации увеличились на 5,3%, а прибыль до налогообложения стала положительной. Можно сделать вывод, что капитал предприятия в 2016 году стал использоваться более эффективно, а доходность основной деятельности ООО УК «Водмонтаж» стала выше. Для поддержания соотношения организации необходимо добиться увеличения выручки, чистой прибыли и оптимизации величины активов.

Далее рассчитаем какие ООО УК «Водмонтаж» имеет финансовые резервы. Финансовые резервы предприятия представляют собой запас финансовой устойчивости (зоны безубыточности) предприятия. Для определения наличия у предприятия финансовых резервов рассчитываются следующие показатели: Безубыточный объем продаж (порог рентабельности) это та сумма выручки, которая необходима предприятию для возмещения постоянных расходов [46, с.269].

$$Pr = \frac{З_{пост}}{Д_{марж}}, \quad (3.2)$$

где Пр – порог рентабельности, руб.;

Зпост - постоянные затраты в себестоимости реализованной продукции, руб.;

Дмарж. – доля маржинального дохода в выручке, %.

$$ЗФУ = \frac{ВР - Пр}{ВР} * 100, \quad (3.3)$$

где ЗФУ – запас финансовой устойчивости, %.

Запас финансовой устойчивости показывает, насколько может снизиться выручка предприятия до достижения порога рентабельности. Если запас финансовой устойчивости меньше нуля, то предприятие станет убыточным, и будет проедать собственный и заемный капитал [44, с.85].

Расчет запаса финансовой устойчивости ООО УК «Водмонтаж» приведен в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Расчет запаса финансовой устойчивости ООО УК «Водмонтаж»

Показатель	2015 г.	2016г.	Темп изменения, %
1. Выручка от реализации, тыс. руб.	7319	7710	105,3
2. Постоянные затраты в себестоимости реализованной продукции, тыс. руб.	1467	1427	97,3
3. Переменные затраты в себестоимости реализованной продукции, тыс. руб.	2730	3300	120,9
4. Маржинальный доход (1-3). Тys. руб.	4589	4410	96,1
5. Доля маржинального дохода в выручке (4:1), %	62,7	57,2	91,2
6. Порог рентабельности (2:5), тыс. руб.	2340	2495	106,6
7. Запас финансовой устойчивости ((1-6)/1). %	68,0	67,6	99,4

Безубыточный объем продаж ООО УК «Водмонтаж» в 2015 году составлял 2340 тыс.руб. при фактической выручке 7319 тыс. руб., в 2016 году безубыточный объем продаж вырос на 6,6 % до 2495 тыс. руб. при увеличении выручки на 5,3 %. Рост безубыточного объема продаж при небольшом росте выручки привел к сокращению запаса финансовой устойчивости предприятия с 68,0% до 67,6%. То есть выручка организации может снизиться на 67,6 % и при этом ООО УК «Водмонтаж» останется безубыточным. Если произойдет большее снижение выручки, то организация станет получать убытки.

Оптимизации величины активов организация может достигнуть за счет

снижения стоимости запасов, дебиторской задолженности и кредиторской задолженности, величины неиспользуемых денежных средств на расчетных счетах. Стоимость запасов ООО УК «Водмонтаж» за анализируемый период сократилась на 31 тыс. руб. или на 3,3 %, что является положительным изменением, так как выручка предприятия за этот период растет незначительно. Дебиторская задолженность составляет основную долю в оборотных активах – 90,6% и в 2016 году немного возрастает по сравнению с 2015 годом.

Для усовершенствования работы ООО УК «Водмонтаж» нужно искать пути по повышению эффективности использования ресурсов предприятия укреплению финансовой устойчивости и платежеспособности.

В условиях рыночных отношений, самостоятельности предприятия, ответственности за результаты своей деятельности возникает объективная необходимость определения тенденций финансового состояния ориентация в финансовых возможностях и перспективах (получение банковского кредита, привлечение иностранных инвестиций), оценки финансового состояния других хозяйствующих субъектов. Решением этих вопросов служит финансовая стратегия предприятия [45, с.97].

Главной стратегической целью финансов является обеспечение предприятия необходимыми и достаточными финансовыми ресурсами.

Финансовая стратегия тесно связана со стратегией развития предприятия: при отсутствии последней разработать финансовую стратегию практически невозможно.

Таким образом, успех финансовой стратегии предприятия гарантируется при взаимно уравновешенной теории и практике финансовой стратегии, при соответствии финансовых стратегических целей реальным экономическим и финансовым возможностям через жесткую централизацию финансового стратегического руководства и гибкость его методов по мере изменения финансово-экономической ситуации ООО УК «Водмонтаж».

Проведение руководством ООО УК «Водмонтаж» грамотной финансовой стратегии позволит ему более выгодно зарекомендовать себя на рынке как финансово устойчивое и платежеспособное предприятие.

Рассмотрим мероприятия по реализации финансовой стратегии для ООО УК «Водмонтаж»:

1. Мероприятия по снижению кредиторской задолженности предприятия.

Сложно представить предприятие, у которого не было бы кредиторской задолженности перед поставщиками. При умелом управлении такая задолженность может стать дополнительным, а главное, дешевым источником привлечения заемных средств. Поэтому от того, как выстраиваются отношения с контрагентами, согласовываются условия заключаемых договоров, отслеживаются сроки их оплаты, во многом зависит эффективность использования полученных средств.

Количество и состав поставщиков, с которыми будут заключены договоры, во многом зависят от особенностей деятельности предприятия, действующих законодательных и технических ограничений, условий поставки. Но непосредственный отбор поставщиков многие предприятия предпочитают проводить на тендерной основе. Таким образом, можно не только подобрать наиболее подходящие для предприятия условия поставки, но и свести к минимуму возможные мошенничества сотрудников при закупках.

К эффективному управлению кредиторской задолженностью мотивация персонала также имеет непосредственное отношение, так как контроль соблюдения условий договора – это прямая обязанность сотрудников.

Управление задолженностью предприятия перед поставщиками представляет собой достаточно отлаженный процесс, в котором участвуют службы продаж, поставки или снабжения, руководители проектов, финансовая, юридическая службы, служба безопасности. И это вполне оправдано, так как привлечение «чужих» средств по цене, меньшей, чем пришлось бы платить за альтернативные варианты финансирования, позволяет предприятию снижать свои издержки и повышать прибыль.

Для стабилизации финансового состояния ООО УК «Водмонтаж» предлагается провести мероприятия по улучшению показателей деятельности предприятия, за счет эффективного управления финансами, с целью этого по проведенному анализу финансово-хозяйственной деятельности ООО УК «Водмонтаж» руководству общества рекомендуется погасить часть кредиторской задолженности в два этапа сначала в размере 10% (1031 тыс.руб.) , затем в размере 15% (1390 тыс.руб.) от уровня 2016 года за счет взыскания части дебиторской задолженности.

2. Мероприятия по снижению дебиторской задолженности предприятия.

В целях эффективного управления дебиторской задолженностью в ООО УК «Водмонтаж» возможно установление программы «Управление дебиторской задолженностью. Сетевая версия» как инструмента по организации системной работы с платежами контрагентов, существенно снижающего риски возникновения долгов и предоставляющего возможность эффективного взыскания дебиторской задолженности.

Установка программы позволит обеспечить:

- контроль деятельности специалистов в режиме «on-line»;
- подробное описание процесса управления дебиторской задолженностью с соответствующими формами документов;
- инвентаризацию дебиторской задолженности в режиме реального времени;
- экономию существенных денежных средств на привлечение внешних специалистов;
- возможность принимать управленческие решения на основании автоматически формируемых программой аналитических отчетов.

Затраты на ввод и эксплуатацию программы «Управление дебиторской задолженностью. Сетевая версия» представлены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Затраты на ввод и эксплуатацию программы «Управление дебиторской задолженностью. Сетевая версия»

Статья расходов	Стоимость, тыс. руб.
Приобретение и установка программы	70
Обучение сотрудников навыкам работы	20
Эксплуатация системы в ООО УК «Водмонтаж» за год	15
Итого	105

Просрочки по выплате долгосрочной дебиторской задолженности на 30% состоят в несвоевременном напоминании о сроках платежей и в некачественной работе с дебиторами. При введении в эксплуатацию программы данные недо-четы можно условно исключить, поэтому снижение долгосрочной дебиторской задолженности можно рассчитать по формуле:

$$\text{Эгод} = \text{ДЗ} * 0,3 - \text{Зисп}, \quad (3.4)$$

где Эгод – экономическая эффективность, возникающая при вводе в эксплуата-цию программы «Управление дебиторской задолженностью. Сетевая версия»;

ДЗ – долгосрочная дебиторская задолженность (по состоянию на 2016 год);

0,3 – процент недополученной дебиторской задолженности, возникающий при использовании существующей системы управления;

Зисп – Затраты на внедрение и годовое использование программы «Управление дебиторской задолженностью. Сетевая версия».

$$\text{Эгод} = 0,3 * 7393 - 105 = 2113 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, снижение просрочки в оплате дебиторской задолженности составит 30% или 2113 тыс. руб.

Выполнение организацией перечисленных выше условий приведет к устранению проблемы просроченной задолженности, которая возникает из-за нарушения сроков платежей дебиторами, или из-за невыгодного для

организации соотношения установленных сроков платежей дебиторов и сроков расчетов с кредиторами.

Таким образом, нормальное состояние оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности – это одно из условий отсутствия сбоев в деятельности организации и осуществления им нормальных циклов деятельности.

В рамках управления кредиторской задолженностью ООО УК «Водмонтаж» следует придерживаться:

- политики сокращения абсолютного размера кредиторской задолженности и увеличения срока ее погашения;
- политики сокращения срока погашения кредиторской задолженности при допустимом увеличении ее абсолютного размера.

Предлагаемые для совершенствования процессов управления финансовым состоянием организации мероприятия позволят повысить эффективность деятельности ООО УК «Водмонтаж», сократить длительность финансового цикла и уменьшить потенциальную потребность в банковском финансировании дефицита оборотных средств. Грамотное управление товарными запасами позволит организации высвободить дополнительные денежные средства и увеличить скорость оборота капитала, управление дебиторской задолженностью приведет к своевременному расчету дебиторов и снижению рисков просрочки оплат должниками, управление кредиторской задолженностью позволит своевременно рассчитываться по обязательствам и снизить выплаты по процентам. Все это положительно скажется на эффективности управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью организации ООО УК «Водмонтаж» и приведет к улучшению показателей ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

Проведем далее построение прогнозной отчетности предприятия и оценку изменения показателей платежеспособности и финансовой устойчивости.

Финансовая стратегия предприятия ООО УК «Водмонтаж» представляет собой систему долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия, определяемых его основополагающими принципами осуществления финансовой

деятельности, и наиболее эффективных путей их достижения. Это генеральный план действий по обеспечению предприятия денежными средствами для повышения платежеспособности. Всесторонне учитывая финансовые возможности предприятия, объективно рассматривая характер внутренних и внешних факторов, финансовая стратегия обеспечивает соответствие финансово-экономических возможностей предприятия условиям, сложившимся на рынке оказываемых услуг.

По своему содержанию структурная оптимизация платежеспособности и ликвидности предприятия, есть стратегия приведения состава его имущественного комплекса в целом к таким пропорциям, которые способствуют минимизации задолженностей, наращиванию входящих и экономии исходящих финансовых потоков.

К внутренним факторам, определяющим эффективность управления рентабельностью, платежеспособностью, ликвидностью и финансовой устойчивостью предприятия ООО УК «Водмонтаж» относятся: система управления затратами, дебиторской задолженностью, кредиторской задолженностью, собственным и оборотным капиталом, ценовая политика, наличие учетной политики, позволяющей использовать обоснованные методы оценки товарно-материальных запасов. Задача поддержания достаточного уровня финансовой устойчивости и платежеспособности относится к числу оптимизационных, в процессе решения которой должны учитываться экономические интересы предприятия. Задача обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия решается в первую очередь за счет эффективного управления денежными активами и их эквивалентами.

Существенное влияние на финансовую устойчивость, платежеспособность и ликвидность, и на все финансовое состояние хозяйствующего субъекта оказывает динамика – увеличение или уменьшение соотношения собственного и заемного капитала.

Стимулирование притока денежных средств – важная составляющая финансовой стратегии повышения финансовой устойчивости, ликвидности и

платежеспособности ООО УК «Водмонтаж». Для предприятия внешними источниками финансирования являются: кредиты банков, ценные бумаги и векселя, факторинг (продажа дебиторской задолженности).

Основными источниками резервов увеличения суммы прибыли является увеличение объема предоставляемых услуг, снижение их себестоимости, повышение качества услуг, реализация их на более выгодных рынках сбыта и т.д.

Основными источниками резервов повышения уровня рентабельности продаж являются увеличение суммы прибыли от реализации и снижение себестоимости оказываемых предприятием услуг.

Организация и управление финансовой устойчивостью являются важнейшим аспектом работы финансово-экономической службы предприятия и включают целый ряд организационных мероприятий (рисунок 3.1).

Организация планирования финансовой устойчивости необходима, прежде всего, для того, чтобы увязать источники поступления и направления использования собственных денежных средств. В данном случае речь идет об установлении пропорций между сводной калькуляцией на весь объем оказываемых услуг и планируемым долгом.

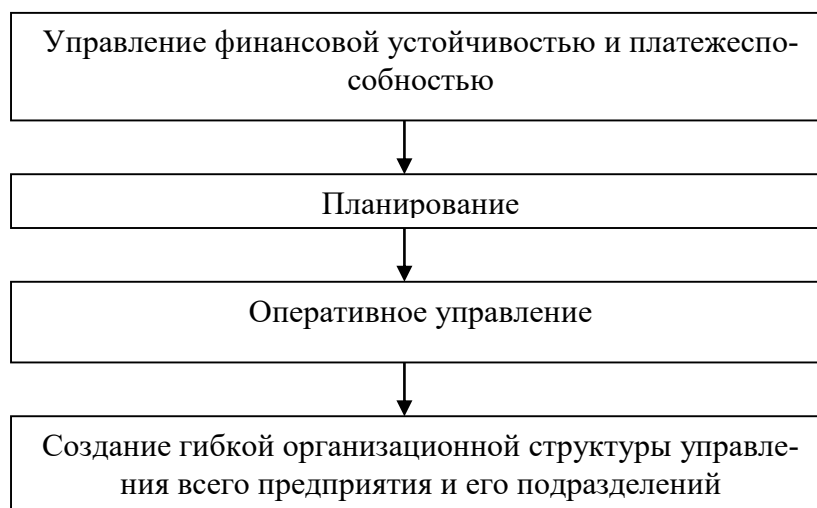


Рисунок 3.1 – Организация и управление финансовой устойчивостью предприятия ООО УК «Водмонтаж»

Прибыль, заработанная предприятием, остается в его распоряжении не в полном объеме. Часть заработанной прибыли может уйти на погашение штрафов, пеней за просроченные задолженности или срывы контрактов, часть – на всевозможные празднования и приобретения личного характера. Сокращение непроизводственных расходов из прибыли также может стать путем оптимизации прибыли, и, следовательно, финансового положения предприятия. Тем более это актуально, в связи с тем, что у ООО УК «Водмонтаж» имеется достаточно большая кредиторская задолженность и оборачиваемость также высока.

Таким образом, учитывая результаты поведенного финансового анализа можно составить следующую программу повышения эффективности деятельности рассматриваемого предприятия ООО УК «Водмонтаж».

Направить усилия на повышение спроса на услуги, пользующиеся большим спросом. Разработка лояльной кредитной политики по отношению к заказчикам. Плановый рост выручки от реализации на основе плана производственной программы и программы расширения спроса составит 7%.

Видами заемного капитала, используемого предприятием, являются кредиторская задолженность, а также кредиты банков, доля которых в совокупном капитале составляет небольшую величину. Эффективная финансовая деятельность предприятия невозможна без постоянного привлечения заемных средств. Использование заемного капитала позволяет существенно расширить объем хозяйственной деятельности предприятия, обеспечить более эффективное использование собственного капитала, ускорить формирование различных целевых финансовых фондов, а, в конечном счете – повысить рыночную стоимость предприятия. Но чрезмерное использование заемного капитала приводит к увеличению платы за кредит, штрафов и пеней. Необходимы мероприятия по уменьшению кредиторской задолженности на 25%.

Чем больше рентабельность финансово-хозяйственной деятельности предприятия, тем меньше ликвидность активов предприятия. В случае, когда

рентабельность повышается за счет использования заемных средств, то параллельно будет понижаться и финансовая устойчивость и увеличиваться финансовый риск.

Таким образом, решение крупнейшей финансовой дилеммы кроется в определении риска каждого вложения финансовых средств и принятия соответствующего решения. В соответствии с этим подходом, предприятие может разработать собственный алгоритм принятия решений о повышении рентабельности посредством дополнительных финансовых вложений.

Рассмотрим стратегию совершенствования финансовой устойчивости и платежеспособности ООО УК «Водмонтаж» на долгосрочную перспективу.

Цель совершенствования финансовой устойчивости – повысить прибыль, рентабельность, снизить затраты, повысить финансовую устойчивость, ликвидность и платежеспособность предприятия, путем оптимизации структуры капитала предприятия.

Общий период формирования финансовой стратегии – 2017 год.

Основные задачи совершенствования управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью ООО УК «Водмонтаж»:

- уменьшить кредиторскую задолженность предприятия;
- увеличение объемов оказания услуг;
- оптимальная величина дебиторской задолженности;
- изменения в структуре капитала предприятия в сторону сокращения в нем доли заемных средств.

Предполагаемые результаты:

- увеличение выручки от оказания услуг и выполнения работ, и, как следствие, увеличение чистой прибыли предприятия;
- увеличение денежных средств;
- погашение кредиторской задолженности и прочих долгов по займам и кредитам;
- увеличение рентабельности, финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности предприятия ООО УК «Водмонтаж».

В соответствии с этим главными задачами совершенствования управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью ООО УК «Водмонтаж» на этот период являются:

- обеспечение финансово-экономической устойчивости;
- улучшение и стабилизация качества работ и услуг;
- полное использование имеющихся производственных мощностей;
- дальнейшая автоматизация систем управления;
- вывод непрофильных активов.

В таблице 3.3 показаны прогнозируемые результаты описанной выше стратегии совершенствования управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью ООО УК «Водмонтаж».

Таблица 3.3 – Стратегия совершенствования управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью ООО УК «Водмонтаж»

Период	Мера	Результат
I – III кварталы 2017 года	1 этап сокращения кредиторской задолженности на 10% (1031 тыс.руб.)	Увеличение выручки на 7%, увеличение платежеспособности
III квартал	Увеличение объемов оказания услуг. Работа с дебиторской задолженностью и ее сокращение	Увеличение темпов роста выручки от оказания услуг, увеличение чистой прибыли.
III – IV кварталы	2 этап погашения кредиторской задолженности и прочих займов на 15% (1390 тыс.руб.)	Увеличение коэффициентов ликвидности, снижение темпов сокращения текущей ликвидности, увеличение финансовой устойчивости.

Таким образом, ООО УК «Водмонтаж» предполагает следующие изменения в структуре активов и пассивов фирмы на 2017г.:

- погашение кредиторской задолженности на 15%;
- снижение дебиторской задолженности;
- увеличение денежных средств.

Спрогнозируем бухгалтерский баланс, а также отчет о прибылях и убытках на 2017 г. При составлении прогнозной отчетности ООО УК «Водмонтаж» использовался метод прогнозирования основанный на пропорциональной зависимости.

Таблица 3.4 – Аналитический баланс ООО УК «Водмонтаж» на 2017 г. (прогноз), тыс. руб.

Актив	Код показателя	2016	2017 (прогноз)	Отклонение
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	1110	-	-	-
Итого по разделу I	1190	-	-	-
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	896	761	-135
Дебиторская задолженность	1230	9672	7454	2218
Финансовые вложения	1240			
Денежные средства	1250	109	132	23
Прочие оборотные активы	1260			
Итого по разделу II	1200	10677	8347	-2330
БАЛАНС	1600	10677	8347	-2330
Пассив	Код показателя	2016	2017 (прогноз)	Отклонение
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	10	10	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(161)	(70)	91
Итого по разделу III	1300	(151)	(60)	91
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1410	464	464	-
Итого по разделу IV	1400	464	464	-
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1510	50	50	-
Кредиторская задолженность	1520	10314	7893	-2421
Итого по разделу V	1500	10364	7943	-2421
БАЛАНС	1700	10677	8347	-2330

Спрогнозируем отчет о прибылях и убытках предприятия на 2017 год.

Таблица 3.5 – Аналитический отчет о прибылях и убытках ООО УК «Водмонтаж» на 2017 год (прогноз), тыс.руб.

Показатель	2016 г.	2017 (прогноз)	Отклонение
Выручка	7710	8250	540
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	(4727)	(4727)	-
Валовая прибыль	2983	3523	540
Управленческие расходы	(3235)	(2911)	-324
Прибыль (убыток) от продаж	(252)	612	864
Прочие доходы	942	942	-
Прочие расходы	(376)	(376)	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	314	1178	864
Прочее	(223)	(223)	-
Чистая прибыль (убыток) очередного периода	91	955	864

После составления прогнозной финансовой отчетности определим эффективность мероприятий, рассчитав коэффициенты финансовой устойчивости и платежеспособности по прогнозным данным.

На основе вновь полученных значений проведем анализ прогнозных значений показателей финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия на 2017г., таких как коэффициент маневренности, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и т.д.

3.2 Оценка эффективности мероприятий

Рассчитаем показатели финансовой устойчивости предприятия ООО УК «Водмонтаж» на прогнозный период (табл. 3.6).

Таблица 3.6 – Оценка финансовой устойчивости ООО УК «Водмонтаж» на прогнозный период

Показатели	Нормативное значение	На конец 2016 г.	2017 г. прогноз	Изменение
1. Источники собственных средств	-	(151)	(60)	91

Окращение таблицы 3.6

Показатели	Нормативное значение	На конец 2016 г.	2017 г. прогноз	Изменение
2. Долгосрочные обязательства	-	464	464	-
3. Краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	-	10364	7943	-2421
4. Внеоборотные активы	-	-	-	-
5. Общая сумма текущих активов	-	10677	8347	-2330
6. Валюта баланса	-	10677	8347	-2330
7. Расчетные коэффициенты				
- наличие собственных оборотных средств	-	(151)	(60)	91
- финансовой независимости	$> 0,6$	-0,01	-0,007	0,003
- финансовой зависимости	$< 0,4$	1,01	1,007	-0,003
- финансового риска	$< 0,67$	-71,71	-140,12	-68,38
- финансовой устойчивости	$> 0,75$	0,03	0,05	0,02
- обеспеченности собственными оборотными средствами	$> 0,1$	-0,01	-0,007	0,003
- маневренности	0,2-0,5	1,00	1,00	-

В прогнозируемом периоде происходит изменение показателей финансовой устойчивости в сторону их улучшения.

Происходит рост показателя финансовой независимости, для вывода его на нормативный уровень необходимо дальнейшая оптимизация соотношения собственных и заемных средств, так как на конец прогнозного периода доля заемных средств все еще велика, а величина собственного капитала отрицательна.

Коэффициент финансовой зависимости в противоположность коэффициенту финансовой независимости снижается на 0,003.

Коэффициент финансовой устойчивости возрастает на 0,02.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами возрастает и в прогнозном периоде, но все еще отрицателен из-за нехватки собственных средств.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что на конец прогнозного периода эффективность управления собственным имуществом предприятия станет лучше, финансовая устойчивость предприятия повысится.

Рассмотрим далее изменение показателей ликвидности и платежеспособности ООО УК «Водмонтаж» на 2017 год (таблица 3.7).

Таблица 3.7 – Оценка платежеспособности предприятия ООО УК «Водмонтаж» на прогнозный период

Показатели	Нормативное значение	На 2016 г.	На 2017 г. прогноз	Изменение
1. Общая сумма текущих активов, тыс.руб.	-	10677	8347	-2330
2. Быстрореализуемые активы, тыс.руб.	-	9672	7454	-2218
3. Наиболее ликвидные активы, тыс.руб.	-	109	132	23
4. Наиболее срочные обязательства, тыс.руб.	-	10314	7893	-2421
5. Краткосрочные пассивы, тыс.руб.	-	50	50	-
Коэффициент текущей ликвидности	>2	1,03	1,05	0,02
Коэффициент критической оценки	>1	0,93	0,96	0,03
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,011	0,016	0,005

По данным таблицы 3.7 можно сделать вывод, что показатели ликвидности и платежеспособности предприятия ООО УК «Водмонтаж» в прогнозном периоде возрастут, следовательно ликвидность и платежеспособность предприятия в перспективе улучшается.

В таблице 3.8 представлены сводные показатели анализа финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия ООО УК «Водмонтаж» на прогнозный период.

Таблица 3.8. – Сводные показатели анализа финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности ООО УК «Водмонтаж»

Показатель	2016 г.	2017 г. прогноз	Изменение
Коэффициенты финансовой устойчивости			
Финансовой независимости	-0,01	-0,007	0,003
Финансовой зависимости	1,01	1,007	-0,003
Финансового риска	-71,71	-140,12	-68,38
Финансовой устойчивости	0,03	0,05	0,02
Обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,01	-0,007	0,003
Маневренности	1,00	1,00	-
Коэффициенты ликвидности и платежеспособности			

Окончание таблицы 3.8

Коэффициент абсолютной ликвидности	0,011	0,016	0,005
Коэффициент критической ликвидности	0,93	0,96	0,03
Коэффициент текущей ликвидности	1,03	1,05	0,02
Коэффициент восстановления платежеспособности	0,75	0,76	0,01
Коэффициент утраты платежеспособности за период	0,64	0,64	-

Происходит улучшение показателей финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия ООО УК «Водмонтаж».

При осуществлении финансовой стратегии в 2017 году по предложенным мерам, предприятие ООО УК «Водмонтаж» сможет улучшить свое финансовое положение, повысить показатели финансовой устойчивости и платежеспособности.

Таким образом, в третьей главе работы разработаны меры по улучшению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО УК «Водмонтаж» а именно, уменьшение кредиторской задолженности предприятия, уменьшение дебиторской задолженности предприятия, увеличение объемов оказания услуг и рост доли собственных средств.

В результате, после проведения конкретных мер по улучшению финансового состояния предприятия, был спрогнозирован бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках предприятия ООО УК «Водмонтаж» на 2017 год.

Прогнозные значения показателей финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО УК «Водмонтаж» в 2017 году возрастут.

Таким образом, можно сделать вывод, что при реализации предлагаемых мероприятий предприятие улучшит основные показатели деятельности, получит дополнительную прибыль и увеличится запас финансовой устойчивости и платежеспособности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Знание методов финансового анализа, умение разработать план укрепления финансовой устойчивости предприятия в настоящее время являются необходимой предпосылкой эффективного управления организацией. Отсутствие навыков адекватной оценки собственного финансового состояния, анализа финансовых последствий принимаемых решений поставили многие из производственных предприятий на грань банкротства. Умение обобщить и систематизировать результаты комплексного анализа позволит руководителям предприятий выработать собственную финансовую стратегию и сделать прогноз на перспективу. В выпускной квалификационной работе рассмотрена на конкретном предприятии методика проведения анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

В современных условиях ведения бизнеса становится очевидным, что предприятия и компании для выживания и сохранения долгосрочной конкурентоспособности должны постоянно корректировать свою деятельность с учетом требований окружающей действительности. Новые условия ведения бизнеса предполагают постоянную готовность к переменам.

Организация должна обладать способностью к правильной и своевременной трансформации структуры бизнеса, оперативно проводить адекватные стратегические и оперативные изменения.

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Это показатель его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

Финансовый результат деятельности предприятия зависит от:

- рентабельности производства;
- организации производства и сбыта продукции;
- обеспеченности собственными оборотными средствами.

Финансовое состояние можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспективы. В первом случае критерий оценки финансового состояния – ликвидность и платежеспособность.

Финансовая устойчивость характеризуется состоянием финансовых ресурсов, их распределением и использованием, обеспечивающим развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активам, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированных по срокам их погашения и расположенных в порядке возрастания сроков.

Платежеспособность – это способность предприятия своевременно и полностью выполнить свои платежные обязательства, вытекающих из торговых, кредитных и иных операций платежного характера. Оценка платежеспособности предприятия определяется на конкретную дату.

В работе проведен анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО УК «Водмонтаж», по результатам которого сделаны следующие выводы:

Финансовое состояние предприятия переходит от абсолютной устойчивости(1;1;1) в 2014 году к неустойчивому (0;0;1) в 2015 и 2016 годах, так как в организации наблюдается недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заемных оборотных средств для покрытия запасов и затрат.

Такая ситуация характеризуется недостатком у организации «нормальных» источников для финансирования запасов. В этой ситуации еще существует возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.

В отчетном году эффективность управления собственным имуществом предприятия не является удовлетворительно. Наблюдается снижение показателей финансовой устойчивости по сравнению с 2014 годом.

В организации ООО УК «Водмонтаж» наблюдается платежный недостаток по наиболее ликвидным активам в размере 10773 тыс.руб. в 2015 году, и в размере 10205 тыс.руб. в 2016 году. По быстро реализуемым и медленно реализуемым активам наблюдается платежный излишек. Труднореализуемые активы у организации отсутствуют.

В целом предприятие характеризуется средней степенью ликвидности. С экономической точки зрения это означает, что в случае срывов в оплате работ и услуг организация может столкнуться с серьезными проблемами погашения задолженности по кредитам и займам.

Экономическая рентабельность ООО УК «Водмонтаж» может свидетельствовать о не эффективном использовании заемного капитала. Отрицательный эффект финансового рычага проявляется, когда рентабельность активов падает ниже ставки по кредиту, что приводит к ускоренному формированию убытков.

В 2016 году выручка полученная предприятием выше порога рентабельности, что обусловило увеличение запаса финансовой прочности предприятия на 236 тыс.руб. ООО УК «Водмонтаж» имеет достаточный запас финансовой прочности, который в 2016 году составляет 67,6%.

Тем не менее, проблемы в управлении финансовой устойчивостью и платежеспособностью на предприятии, требуют разработки мероприятий по повышению ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО УК «Водмонтаж».

Для ООО УК «Водмонтаж» имеются пути и мероприятия, с помощью которых оно может укрепить свою финансовую устойчивость, повысить платежеспособность и ликвидность. Реализация предложенных направлений и выявленных резервов позволит вывести организацию на качественно новый уровень развития.

Для усовершенствования работы ООО УК «Водмонтаж» нужно искать пути по повышению эффективности использования ресурсов предприятия укреплению финансовой устойчивости и платежеспособности.

В третьей главе работы разработаны меры по улучшению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО УК «Водмонтаж» а именно, уменьшение кредиторской задолженности предприятия, уменьшение дебиторской задолженности предприятия, увеличение объемов оказания услуг и рост доли собственных средств.

В результате, после проведения конкретных мер по улучшению финансового состояния предприятия, был спрогнозирован бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках предприятия ООО УК «Водмонтаж» на 2017 год.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Абрютина М.С. Анализ финансово–экономической деятельности предприятия. / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. – М.: Дело и Сервис, 2014. – 272 с.
2. Баканов М.И. Теория экономического анализа: Учебник. / М.И.Баканов, А.Д. Шеремет. – 4-е изд., доп. и перераб. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 416 с.
3. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйственного субъекта. / И.Т.Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 208 с.
4. Бальжинов А.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / А.В. Бальжинов, Е.В. Михеева. - М.: ИНФРА-М, 2014. – 119 с.
5. Басовский Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 366 с.
6. Басовский Л.Е. Теория экономического анализа: Учебное пособие. / Л.Е.Басовский. – М.: Инфра-М, 2014. – 222 с.
7. Берстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности / Л.А. Бернстайн. – М.: «Финансы и статистика», 2015. – 387 с.
8. Бибикова Л. Сущность и основные этапы оценки платежеспособности организации / Л. Бибикова // Инновационная наука. – 2015. - № 11. – С. 28-32.
9. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента / И.А. Бланк. – К.: Издательство «Ника-Центр», 2015. – 232 с.
10. Богатко А.Н. Основы экономического анализа хозяйствующего субъекта. / А.Н.Богатко. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 208 с.
11. Васильева Л.С. Финансовый анализ: учебник. / Л.С. Васильева, М.В.Петровская. – М.: КНОРУС, 2014. – 816 с.
12. Володин А.А. Управление финансами: Учебник / А.А. Володин. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 241с.


13. Гапаева С.У. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия / С.У. Гапаева // Молодой ученый. – 2013. - № 12. – С. 279-282.
14. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ: учебник / Л.Т. Гиляровская. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 615 с.
15. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: Учебно-практическое пособие. / А.В.Грачев. – М.: Финн-пресс, 2014. – 208 с.
16. Деркач Д.И. Анализ производственно-хозяйственной деятельности предприятий и организаций / Д.И. Деркач. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 292 с.
17. Долгих Ю. А. Методологические подходы к оценке финансовой устойчивости предприятия: традиции и инновации / Ю. А. Долгих, Ю. Э. Слепухина // Страховое дело. – 2015. - № 11. – С. 18-27.
18. Донцова Л.В. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности. / Л.В. Донцова. – М.: Дело и сервис, 2014. – 304 с.
19. Дыбаль С.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. / С.В. Дыбаль. – СПб.: Бизнес – пресса, 2015. – 304 с.
20. Ермолович Л.Л. Анализ финансово–хозяйственной деятельности предприятия. / Л.Л.Ермолович. – М.: БГЭУ, 2013. – 253 с
21. Ерошевский С.А. Финансовая устойчивость организации: вопросы оценки и управления / С. А. Ерошевский, А. Е. Токар // Экономические науки. – 2013. - № 6. – С. 34-38.
22. Ефимова О.В. Финансовый анализ. / О.В. Ефимова. – М.: Бухгалтерский учет, 2014. – 528 с.
23. Журавлев В.В. Анализ хозяйственно-финансовой деятельности предприятий. Конспект лекций. / В.В. Журавлев, Н.Т. Савруков. – Чебоксары: ЧИЭМ СПбГТУ, 2016. – 135 с.
24. Канке А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечкина. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 288 с.

25. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. / В.В.Ковалев. – М.: Проспект, 2013. – 421 с.
26. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. – М.: КНОРУС, 2015. – 672 с.
27. Кондрашов В. Концепция оценки уровня финансовой устойчивости фирмы / В. Кондрашов, М. Шеломенцева, И. Поздняков // Предпринимательство. – 2013. - № 6. – С. 62-66.
28. Кравченко Л.И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Л.И. Кравченко. – М. Новое знание. – 2015. – 544 с.
29. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. / М.Н. Крейнина. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 463 с.
30. Лиференко Г.Н. Финансовый анализ предприятия: учеб. пособие / Г. Н. Лиференко. – М.: Экзамен, 2015. – 356 с.
31. Любушин Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. / Н.П. Любушин. – М. 2014. – 448 с.
32. Мельникова Л. А. Методические подходы к оценке финансовой устойчивости организаций / Л. А. Мельникова, Н. С. Ечина // Kant. – 2015. - № 4. – С. 90-92.
33. Овсянников С.Г. Экономический анализ деятельности предприятий / С.Г. Овсянников. – М.: ПРИОР, 2016. – 357 с.
34. Осмоловский В.В. Экономический анализ: учебник / В.В. Осмоловский. – М.: ЮНИТИ, 2015. – 398 с.
35. Панкевич С.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации / С.П.Панкевич // Планово-экономический отдел. – 2017. – №3. – С. 38.
36. Пантелеева И.А. Методика определения платежеспособности предприятия: Финансовые и бухгалтерские консультации. / И.А Пантелеева. – М.: Инфра-М, 2016. – 220 с.

37. Пивоваров К.В. Финансово-экономический анализ деятельности коммерческих организаций: учебное пособие / К.В. Пивоваров. – М.: Дашков и Ко, 2014. – 120 с.
38. Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. / Т.А. Пожидаева. – М.: КНОРУС, 2014. – 320 с.
39. Пястолов С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. / С.М. Пястолов. – М.: Мастерство, 2014. – 336 с.
40. Рудько В.В. Оценка финансово-экономического состояния предприятия / В.В. Рудько. – М.: Финансы истатистика, 2014. – 367 с.
41. Русак Н.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования. / Н.А. Русак. – Мн.: Высшая школа, 2014. – 309 с.
42. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. / Г.В. Савицкая. – Мн.: ООО «Новое издание», 2015. – 555 с.
43. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: Учебник / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 639 с.
44. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Под ред. В.С. Золотарева. – Ростов-на-Дону: 2013. – 226 с.
45. Фудина А.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / А.В. Фудина, В.П. Кузнецов. – М.: ЮНИТИ, 2016. – 437 с.
46. Шеремет А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учеб пособие / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. – М.: Инфра-М, 2016. – 479 с.


ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс ООО УК «Водмонтаж» за 2015 год



1050 5038

ИНН 2404017229
КПП 240401001 Стр. 003




2305 17ea 50fb 3ab8 37bf 5096 2013 ab9d

Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	Актив		На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
			На отчетную дату отчетного периода			
1	2	3	4	5	6	7
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
—	Нематериальные активы	1110				
—	Результаты исследований и разработок	1120				
—	Нематериальные поисковые активы	1130				
—	Материальные поисковые активы	1140				
—	Основные средства	1150				
—	Доходные вложения в материальные ценности	1160				
—	Финансовые вложения	1170				
—	Отложенные налоговые активы	1180				
—	Прочие внеоборотные активы	1190				
—	Итого по разделу I	1100				
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
—	Запасы	1210		9 2 7	3 2	
—	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220				
—	Дебиторская задолженность	1230		9 6 0 3	7 9 2 4	
—	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240				
—	Денжные средства и денежные эквиваленты	1250		5 8	2 7 3	
—	Прочие оборотные активы	1260				
—	Итого по разделу II	1200		1 0 5 8 8	8 2 2 9	0
—	БАЛАНС	1600		1 0 5 8 8	8 2 2 9	0



Продолжение приложения А



ИНН 2404017229

КПП 240401001 Стр. 004



f983 6a86 50fb b7ee 0b60 3395 c9f1 b713

ПАССИВ

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)		1310	1 0	1 0	
Собственные акции, выкупленные у акционеров ²		1320			
Переоценка вносовых активов		1340			
Добавочный капитал (без переоценки)		1350			
Резервный капитал		1360			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		1370	(2 5 3)	3 8 5	
Итого по разделу III		1300	(2 4 3)	3 9 5	0
III. ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ³					
Пасвой фонд		1310			
Целевой капитал		1320			
Целевые средства		1350			
Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества		1360			
Резервный и иные целевые фонды		1370			
Итого по разделу III		1300			
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства		1410			
Отложенные налоговые обязательства		1420			
Оценочные обязательства		1430			
Прочие обязательства		1450			
Итого по разделу IV		1400			



Окончание приложения А



ИНН 2404017229

КПП 240401001 стр. 005



7429 74ea 50fd 0e40 7c55 87af 072b 20fc

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Засмные средства	1510			
	Кредиторская задолженность	1520	10831	7834	
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	10831	7834	0
	БАЛАНС	1700	10588	8229	0

Примечания

- 1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
- 2 Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.
- 3 Заполняется некоммерческими организациями



ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах ООО УК «Водмонтаж» за 2015 год



ИНН 2404017229

КПП 240401001 Стр. 006



d577 f648 50f3 eFf5 872d 7ab7 9f2d e0c3

Отчет о финансовых результатах

Форма по ОКУД 0710002

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4	5
	Выручка ²	2110	7 3 1 9	3 2 4 4
	Себестоимость продаж	2120	(4 1 9 7)	(1 5 2 5)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	3 1 2 2	1 7 1 9
	Коммерческие расходы	2210		
	Управленческие расходы	2220	(3 2 2 1)	(1 2 5 1)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(9 9)	4 6 8
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330		
	Прочие доходы	2340	2 0 5	
	Прочие расходы	2350	(1 0 8)	(4 2)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(2)	4 2 6
	Текущий налог на прибыль	2410		
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460	(2 3 3)	(4 2)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(2 3 5)	3 8 4
СПРАВОЧНО				
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода³	2500	(2 3 5)	3 8 4
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Примечания

1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.


2 Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

3 Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода».



ПРИЛОЖЕНИЕ В


Бухгалтерский баланс ООО УК «Водмонтаж» за 2016 год



1050 6035

ИНН 2404017229

КПП 240401001 Стр. 003




dd13 9c6d 5103 771f 4133 1faa f801 801f

Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	АКТИВ		
			На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
—	Нематериальные активы	1110			
—	Результаты исследований и разработок	1120			
—	Нематериальные поисковые активы	1130			
—	Материальные поисковые активы	1140			
—	Основные средства	1150			
—	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
—	Финансовые вложения	1170			
—	Отложенные налоговые активы	1180			
—	Прочие внеоборотные активы	1190			
+	Итого по разделу I	1100			
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
—	Запасы	1210	896	927	32
—	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
—	Дебиторская задолженность	1230	9672	9603	7924
—	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
—	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	109	58	273
—	Прочие оборотные активы	1260			
—	Итого по разделу II	1200	10677	10588	8229
—	БАЛАНС	1600	10677	10588	8229



Продолжение приложения В



ИНН 2404017229
КПП 240401001 Стр. 004



ПАССИВ					
Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров ²	1320			
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(161)	(253)	385
	Итого по разделу III	1300	(151)	(243)	395
III. ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ³					
	Паевой фонд	1310			
	Целевой капитал	1320			
	Целевые средства	1350			
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества	1360			
	Резервный и иные целевые фонды	1370			
	Итого по разделу III	1300			
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1410	464		
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	464	0	0

+



+

Окончание приложения В



ИНН 2404017229

КПП 240401001 Стр. 005



Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
—	Заемные средства	1510	50	—	—
—	Кредиторская задолженность	1520	10314	10831	7834
—	Доходы будущих периодов	1530	—	—	—
—	Оценочные обязательства	1540	—	—	—
—	Прочие обязательства	1550	—	—	—
—	Итого по разделу V	1500	10364	10831	7834
—	БАЛАНС	1700	10677	10588	8229

Примечания

- 1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
 2 Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.
 3 Заполняется некоммерческими организациями.



ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Отчет о финансовых результатах ООО УК «Водмонтаж» за 2016 год



ИНН 2404017229

КПП 240401001 Стр. 006



b860 e2f0 5104 79ba 46e9 3082 de3a 4094

Отчет о финансовых результатах

Форма по ОКУД 0710002

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За отчетный год	За предыдущий год
1	2	3	4	5
	Выручка ²	2110	7 7 1 0	7 3 1 9
	Себестоимость продаж	2120	(4 7 2 7)	(4 1 9 7)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2 9 8 3	3 1 2 2
	Коммерческие расходы	2210		
	Управленческие расходы	2220	(3 2 3 5)	(3 2 2 1)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(2 5 2)	(9 9)
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330		
	Прочие доходы	2340	9 4 2	2 0 5
	Прочие расходы	2350	(3 7 6)	(1 0 8)
+	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3 1 4	(2)
	Текущий налог на прибыль	2410		
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460	(2 2 3)	(2 3 3)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	9 1	(2 3 5)
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода ³	2500	9 1	(2 3 5)
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Примечания

1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

2 Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

3 Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода».

